



ОББ  
АСЕТ  
МЕНИДЖМЪНТ

УПРАВЛЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ ПОРТФЕЙЛИ

**ДФ „ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ”**

**ГОДИШЕН ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО  
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР  
И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

*31 декември 2014 г.*

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

**ЗА 2014**



ОББ  
АСЕТ  
МЕНИДЖМЪНТ

УПРАВЛЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ ПОРТФЕЛИ

ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА  
през 2014 г.

на  
ДФ „ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ“

## I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО.

ДФ "ОББ Премиум Акции" е колективна инвестиционна схема, учредена като договорен фонд, по смисъла на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Колективната инвестиционна схема е предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на следните условия:

1. единствената му цел е колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, на парични средства, набрани чрез публично предлагане, и действа на принципа на разпределение на риска;

2. дяловете му са безналични и подлежат на обратно изкупуване, пряко или непряко, на база нетната стойност на активите му при отправено искане от страна на притежателите на дялове.

Договорният фонд е обособено имущество и е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор.

ДФ „ОББ Премиум Акции“ е договорен фонд с агресивен портфейл от финансови инструменти. Инвестира предимно в акции. Фонда притежава разрешение за извършване на дейност № 9-ДФ от 24.11.2005 г., издадено от Комисията за финансов надзор.

ДФ "ОББ Премиум Акции" е организиран и се управлява от управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД. Договорният фонд не е юридическо лице. Всички решения относно неговото създаване, функциониране, преобразуване и прекратяване се вземат от управляващото дружество, което действа от свое име и за негова (на фонда) сметка.

По икономическата си същност ДФ "ОББ Премиум Акции" предоставя възможност на притежателите на дялове да се възползват от ръста на пазара на финансови инструменти, без да е необходимо да участват директно на него и да го познават детайлно.

Портфейлът от финансови инструменти на ДФ "ОББ Премиум Акции" съдържа предимно акции, предоставя възможности за висока доходност спрямо нивото на инфлация в Република България през последните няколко години и в сравнение с доходността, която биха могли да предоставят държавните ценни книжа и банковите депозити, като носи за инвеститорите в негови дялове съответно по-висок риск.

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД започна публичното предлагане на дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции" на 30.01.2006 г., в следствие на което основният капитал към 31.12.2014 г. достигна до 21 745 хил. лв.

За периода 01.01.2014-31.12.2014 г. бяха емитирани 1 643 327.6125 дяла и обратно изкупени 1 063 575.6932 дяла, а към края на периода в обръщение са 2 174 522.7614 бр. дяла, с номинална стойност 10 лв. всеки един.

За периода 01.01.2014-31.12.2014 г. ДФ "ОББ Премиум Акции" реализира печалба в размер на 2 915 хил. лв. Нетната стойност на активите на фонда към 31.12.2014 г. е в размер на 22 201 хил. лв.

От началото на публичното предлагане на дяловете на ДФ „ОББ Премиум Акции“ до 31.12.2014 г. фондът реализира доходност от 0.24%, а за 2014 г. от 17.05%.

Разходите за сметка на фонда, включително възнаграждението за управляващото дружество, са поддържани през цялата 2014 г. под 5% от средногодишната нетна стойност на активите му.

Към края на отчетния период ДФ „ОББ Премиум Акции“ има задължения към „ОББ Асет Мениджмънт“ АД и банката депозитар, както и такива по обратно изкупуване и сделки с финансови инструменти. Всички задължения са изплатени към датата на изготвяне на финансовия отчет.

По-долу са представени обобщени данни за структурата на активите и съдържанието на портфейла от финансови инструменти на ДФ „ОББ Премиум Акции“ към 31.12.2014 г.

*Структура на портфейла на ДФ „ОББ Премиум Акции“  
в началото и в края на периода*

Видове активи	31.12.2013		31.12.2014	
	Стойност в лева	Дял от портфейла	Стойност в лева	Дял от портфейла
Акции	10 794 894	77.42%	16 419 198	74.13%
Дългови ценни книжа	122 107	0.87%	44 673	0.20%
Дялове на колективни инвестиционни схеми	946 213	6.79%	633 530	2.86%
Ликвидни средства	2 080 643	14.92%	5 051 102	22.81%
<b>Обща стойност на портфейла:</b>	<b>13 943 857</b>	<b>100.00%</b>	<b>22 148 503</b>	<b>100.00%</b>

Всички видове активи в портфейла се поддържат в границите, установени в Проспекта на договорния фонд и в съответствие с действащата нормативна уредба.

*Валутна структура на портфейла на ДФ „ОББ Премиум Акции“ към 31.12.2014 г.:*

	Стойност в лв.	% от портфейла
Активи в лева	21 296 251	96.15%
Активи във валута (равностойност в лв.)	852 252	3.85%
<b>Обща стойност на портфейла:</b>	<b>22 148 503</b>	<b>100.00%</b>

*Разпределение на активите по отрасли към 31.12.2014 г.*

Сектор	Стойност в лева	Дял от активи
Промишленост	5 931 303	26,65%
Холдинги	4 876 326	21,91%
АДСИЦ	2 408 488	10,82%
Фармацевтична пр-ст	1 734 359	7,80%
Транспорт	800 944	3,60%
Фонд за дялово инвестиране	633 530	2,85%
Химическа промишленост	383 603	1,72%
Търговия	269 471	1,21%
ХВП	59 377	0,27%
<b>Общо</b>	<b>17 097 401</b>	<b>76.83%</b>

*Обобщена информация на данните за ДФ „ОББ Премиум Акции“  
за периода 01.01.2014 – 31.12.2014 г.*

Показател	Стойност
Кумулирана доходност за периода	17.05%
Стандартно отклонение на годишна база	11.74%

Коефициент на Шарп	1.45
Доходност за последният месец	1.65%
Доходност за последното тримесечие	-2.10%
Доходност за последните 6 месеца	4.11%
Безрискова доходност *	0.08%
Минимална дневна доходност	-2.38%
Максимална дневна доходност	3.93%
Минимална кумулирана доходност	-0.35%
Максимална кумулирана доходност	22.50%
Месеци за компенсиране при отрицателна доходност	N/A
Минимална месечна доходност	-5.51%
Максимална месечна доходност	8.54%
Средномесечна доходност	1.39%
Брой последов. месеци с положителна доходност	3
Брой последов. месеци с отрицателна доходност	2
Месеци с положителна доходност	8
Месеци с отрицателна доходност	4
Дни с положителна доходност	138
Дни с отрицателна доходност	112
Отношение дни с положителна/отрицателна доходност	1.23

Забележка. За безрискова доходност е приемата осреднената стойност на овърнайт Софифор за периода на анализа.

Показател (в лева)	Стойност
Стойност на активите в началото на периода	13 957 258
Стойност на активите в края на периода	22 253 862
Стойност на задълженията в началото на периода	53 200
Стойност на задълженията в края на периода	53 258
Общо приходи за дейността към края на периода	28 068 905
Общо разходи за дейността към края на периода	25 153 915
Счетоводна печалба към края на периода	2 914 991
Нетна стойност на активите в началото на периода	13 904 058
Нетна стойност на активите в края на периода	22 200 609
Средна стойност на нетната стойност на активите за периода	21 734 735
Брой на издадени дялове с приключил сътълмент	1 643 327.6125
Брой на обратно изкупени дялове	1 063 575.6932
Общ брой на дяловете в обръщение към края на периода	2 174 522.7614
HCA на 1 дял в началото на периода (в лева)	8.7239
HCA на 1 дял в края на периода (в лева)	10.2117

\* данните за началото на периода са от 30.12.2013 г., а за края на периода – от 30.12.2014 г., относно емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, тъй като това са последните потвърдени от банката-депозитар цени. Всички останали данни са към 31.12.2014 г.

## 1. Ликвидност

При осъществяване на дейността на ДФ "ОББ Премиум Акции" управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД стриктно спазва изискванията на закона и Правилата на фонда относно ликвидността му и инвестира средствата на инвеститорите преимуществено в ликвидни и с пазарна стойност книжа.

През 2014 г. не са отчетени недостиг на ликвидни средства на ДФ "ОББ Премиум Акции" или затруднения при покриване на задълженията му, включително при изпълнение на подадени поръчки за обратно изкупуване.

## 2. Резултати от дейността:

През 2014 г. ДФ “ОББ Премиум Акции” реализира приходи от следните компоненти:

- ✓ приходи от операции с финансови активи;
- ✓ приходи от последваща оценка на финансови активи (положителната разлика от промени в оценката на финансовите инструменти);
- ✓ приходи от съучастия (дивиденти);
- ✓ приходи от лихви.

Най-съществен разход, който в същото време е обичаен за дейността, представляват отрицателните разлики от последваща оценка на финансови активи. Следващият по значение разход е този за външни услуги и включва също обичайни и задължителни за дейността компоненти, като:

- ✓ възнаграждение на банка – депозитар;
- ✓ такси на Централен депозитар;
- ✓ такси на КФН за надзор;
- ✓ възнаграждение на управляващото дружество;
- ✓ възнаграждение за одит.

Останалите разходи са от операции с финансови активи, такси по трансфери на ценни книжа, платени комисионни на посредници по сделки с финансови инструменти.

ДФ “ОББ Премиум Акции” не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване.

През 2014 г. не са извършвани извънредни разходи за сметка на ДФ “ОББ Премиум Акции”.

## II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЬПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

От 31.12.2014 г. до датата на изготвяне на Годишния финансов отчет не са настъпили важни и/или значителни за дейността на дружеството събития, неоповестяването на които би повлияло на вярното и честно представяне на финансовите отчети.

## III. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2014 г., за сметка на ДФ “ОББ Премиум Акции” не са осъществявани научни изследвания и разработки.

## IV. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

През 2015 г. ДФ “ОББ Премиум Акции” ще продължи да функционира, спазвайки изцяло заложената в Правилата и Проспекта му политика на инвестиране при средно до високо ниво на риск, на средствата на притежатели на негови дялове в агресивен и диверсифициран портфейл от финансови инструменти, търгувани предимно на българския капиталов пазар, при което ще цели ръст на имуществото, както от реализирана доходност, така и от привличане на нови инвеститори.

Управляващо дружество “ОББ Асет Мениджмънт” АД ще работи професионално, както за увеличаване на активите и целесъобразното им инвестиране, така и за привличане на нови инвеститори във Фонда.

Не се предвижда осъществяване на сделки от съществено значение за Фонда, доколкото всички сделки следва да се вписват в общата инвестиционна политика на Фонда за постигане на целите, посочени по-горе.

## V. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ФОНДА

ДФ „ОББ Премиум Акции“ няма клонове в страната или чужбина.

**VI. ИЗПОЛЗВАННИТЕ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, АКОГАТО Е СЪЩЕСТВЕНО ЗА ОЦЕНЯВАНЕ НА АКТИВИТЕ, ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ – ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОЛИТИКАТА МУ НА ХЕДЖИРАНЕ НА ВСЕКИ ОСНОВЕН ТИП ХЕДЖИРАНА ПОЗИЦИЯ, ЗА КОЯТО СЕ ПРИЛАГА И ОТЧИТАНЕ НА ХЕДЖИРАНЕТО; ЕКСПОЗИЦИЯТА НА ФОНДА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЦЕНОВИЯ, КРЕДИТНИЯ И ЛИКВИДНИЯ РИСК И РИСКА НА ПАРИЧНИЯ ПОТОК.**

Структурата на портфейла на ДФ „ОББ Премиум Акции“ към 31.12.2014 г. се състои от дългови инструменти в размер на 0.20% от стойността на активите, акции – 73.78%, дялове на колективни инвестиционни схеми – 2.85% и ликвидни средства – 22.70% от стойността на актива.

Рисковите фактори, които оказват влияние върху инвестициите на „ОББ Премиум Акции“ са:

**1. пазарен риск** - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск са:

1.1. лихвен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти. УД използва метода на модифицираната дюрация, за да измери лихвения риск, свързан с всяка ценна книга, базирана на лихвен процент. Лихвеният риск има две основни разновидности:

I) Риск от изменение на пазарната цена на лихвоносни финансови инструменти (вкл. деривативи базирани върху лихвени проценти), във връзка с изменение на пазарните лихвени проценти;

II) Риск от намаление/увеличение на лихвените плащания по лихвоносни активи/пасиви във връзка с промяна на пазарните лихвени проценти;

Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си и няма други лихвоносни пасиви, които биха могли да бъдат изложени на лихвен риск.

Финансовите активи притежавани от Фонда, могат да се определят в две категории за целите на анализа на лихвения риск:

✓ Притежавани облигации

Към 31.12.2014 г. „ОББ Премиум Акции“ притежава облигации едва 0.20% от актива.

✓ Парични инструменти и еквиваленти

С цел поддържане на висока ликвидност, близо 23% от активите на Фонда са в парични инструменти (пари по разплащащателна сметка и депозити).

1.2. валутен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или евро. Валутният риск се измерва чрез използване на историческата волатилност на курса на съответната валута към лева спрямо нетната валутна експозиция. Към 31.12.2014 г. „ОББ Премиум Акции“ не притежава активи, деноминирани във валута, различна от лев и евро.

1.3. ценови рисък, свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа – рисъкът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Управляващото дружество оценява пазарния рисък на база концепцията стойност под рисък. Стойността под рисък се дефинира като очакваната максимална загуба за определен времеви хоризонт при дадена степен на доверителност. Управляващото дружество разработва система за определяне на стойността под рисък, която е неразделна част от ежедневния процес по управление на риска на Договорен фонд „ОББ Премиум Акции“ и служи като основа за отчитане на рисковите експозиции. Към края на отчетния период – 31.12.2014 г. текущите финансови инструменти формират близо 77% от активите на Фонда. С цел редуциране на ценовия рисък, Фондът диверсифицира портфейла си от финансови инструменти, спазвайки инвестиционните ограничения.

**2. кредитен рисък** – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансово инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите в които те извършват дейност. Наблюдават се три типа кредитен рисък:

2.1. Контрагентен рисък е рисъкът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки.

2.2. Сетълмент рисък е рисъкът, възникващ от възможността ДФ „ОББ Премиум Акции“ да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като те са изпълнили задълженията по дадени сделки към този контрагент. Управляващото дружество измерва този рисък чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на управлявания портфейл. Не се включват сделките склучени при условие на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) и на пазари с функциониращ клирингов механизъм.

2.3. Инвестиционен кредитен рисък е рисъкът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др.

През 2014 г. Фондът не е обект и не са реализирани съществени загуби в резултат на проявление на кредитен рисък. Въпреки това, в края на годината, в активите на Фонда са включени облигации, по които е налице неизпълнение на задължения съгласно Проспект за допускане до търговия, и по които банката-довереник предсрочно е изискала цялата сума на облигационния заем. Продължават да са налице неизплатени дължими плащания по емисия облигации.

**3. операционен** – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен рисък. Операционните рискове могат да бъдат:

3.1. Вътрешни – свързани с организацията на работата на управляващото дружество във връзка с управлението на ДФ „ОББ Премиум Акции“.

3.2. Външни – свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на Управляващото дружество във връзка с управлението на ДФ „ОББ Премиум Акции“.

През 2014 г. Фондът не е обект и не са реализирани загуби в резултат на проявление на операционен рисък.

**4. ликвиден рисък** – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочеквано възникнали краткосрочни задължения. Ликвиден рисък за Фонда може да възникне в случай, че по голяма част от инвеститорите подадат поръчки за обратно изкупуване на дялове, което ще доведе до намаляване на свободните парични средства на Фонда. Структурата на активите трябва да позволява безпрепятствено осъществяване на дейността. За намаляване на този рисък Фонда се стреми да инвестира във финансови инструменти със сравнително добра норма на ликвидност, с което да се постигнат два ефекта – коректна оценка за състоянието на активите и осигуряване на евентуално „излизане“ от направената инвестиция, както и лесно реализиране на натрупаната доходност.

През 2014 г. не са реализирани загуби в резултат на проявление на ликвиден рисък. ДФ „ОББ Премиум Акции“ изчислява показателя „среден брой дни за продажба на портфейла от акции“ на базата на метода на плъзгащата средна за 20-дневен период. През по-голяма част от годината ликвидността на БФБ като цяло бе ниска и стойностите на показателя достигнаха стойности в диапазона 35-128 дни.

**5. рисък от концентрация** – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рисъкът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

През 2014 г. са спазени всички лимити, заложени в проспекта на Фонда, както и в правилата за управление на риска.

Конкретните методи и организация за управление на горепосочените рискове се уреждат в Правилата за управление на риска на ДФ „ОББ Премиум Акции“.

## VII. БРОЙ, НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ПРИДОБИТИТЕ И ПРЕХВЪРЛЕНите ПРЕЗ ГОДИНАТА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, ЧАСТ ОТ КАПИТАЛА, КОЯТО ТЕ ПРЕДСТАВЛЯВАТ И ЦЕНА, ПО КОЯТО Е ИЗВЪРШЕНО ПРИДОБИВАНЕТО ИЛИ ПРЕХВЪРЛЯНЕТО, ОСНОВАНИЕ ЗА ПРИДОБИВАНИЯТА, ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ГОДИНАТА. БРОЙ И НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ПРИТЕЖАВАНИТЕ СОБСТВЕНИ АКЦИИ И ЧАСТТА ОТ КАПИТАЛА, КОЯТО ТЕ ПРЕДСТАВЛЯВАТ.

Номиналната стойност на 1 дял на „ОББ Премиум Акции“ е 10 лв.

„ОББ Премиум Акции“ е договорен фонд, чиито дялове се променят в зависимост от заявените желания от страна на инвеститорите за покупка и обратно изкупуване. Покупките и обратните изкупувания се извършват по цена, основана на нетната стойност на активите на 1 дял за деня, в който е подадена съответната поръчка.

## VIII. ВЪZNAGРАЖДЕНИЯ, ПОЛУЧЕНИ ОБЩО ПРЕЗ ГОДИНАТА ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДФ „ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ“

ДФ „ОББ Премиум Акции“ няма управителен орган. Неговата дейност се извършва изцяло от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД и се управлява от Съвета на директорите на управляващото дружество, поради което няма подобни възнаграждения.

## IX. ПРИДОБИТИ, ПРИТЕЖАВАНИ И ПРЕХВЪРЛЕНИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДФ „ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ“ ПРЕЗ ГОДИНАТА АКЦИИ (ДЯЛОВЕ) И ОБЛИГАЦИИ НА ФОНДА

Фондът не емитира акции и облигации, а дялове. Управленската дейност на Фонда се осъществява от Съвета на директорите (СД) на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

Катина Пейчева, Член на СД и Изпълнителен директор на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД притежава общо 952.6708 дяла от капитала на ДФ „ОББ Премиум Акции“. През 2014 г. Катина Пейчева е придобила 155.0506 бр. дялове от Фонда.

През 2014 г. не са придобивани или прехвърляни дялове на Фонда от останалите членове на СД на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

#### X. ПРАВА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДФ „ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ“ ДА ПРИДОБИВАТ АКЦИИ (ДЯЛОВЕ) И ОБЛИГАЦИИ НА ФОНДА

Фондът не емитира акции и облигации, а дялове. Управленската дейност на Фонда се осъществява от Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

Членовете на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД нямат специални права за придобиването на дялове от ДФ „ОББ Премиум Акции“.

#### XI. УЧАСТИЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДФ „ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ“ В ТЪРГОВСКИ ДРУЖЕСТВА КАТО НЕОГРАНИЧЕНО ОТГОВОРНИ СЪДРУЖНИЦИ, ПРИТЕЖАВАНЕ НА ПОВЕЧЕ ОТ 25 НА СТО ОТ КАПИТАЛА НА ДРУГО ТЪРГОВСКО ДРУЖЕСТВО, КАКТО И УЧАСТИЕТО ИМ В УПРАВЛЕНИЕТО НА ДРУГИ ДРУЖЕСТВА ИЛИ КООПЕРАЦИИ КАТО ПРОКУРИСТИ, УПРАВИТЕЛИ ИЛИ ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТИ

Управленската дейност на ДФ „ОББ Премиум Акции“ се извършва от Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

Членовете на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД не участват в търговски дружества като неограничено отговорен съдружници и никой от тях притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество. В управлението на други дружества са декларирали, че участват:

- ✓ Стилиян Петков Вътев : Председател на СД на „Обединена българска банка“ АД, „Интерлийз“ ЕАД, „Борика - Банксервиз“ АД, „ОББ-Застрахователен Брокер“ АД, „Интерлийз Ауто“ ЕАД. Член на управителен съвет на „ОББ – Алико Животозастрахователно Дружество“ АД и „ОББ-Ей Джи Застрахователно Дружество“ АД
- ✓ Катина Славкова Пейчева : Член на УС на Българска Асоциация на Управляващите Дружества (БАУД).

#### XII. ДОГОВОРИ ПО ЧЛ. 240Б ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН СКЛЮЧЕНИ ПРЕЗ ГОДИНАТА

През 2014 г. не са налице сключени договори по чл. 240б от Търговския закон.

#### XIII. ОЧАКВАНИ ИНВЕСТИЦИИ И РАЗВИТИЕ НА ПЕРСОНАЛА

През 2015 г. не се предвижда развитие на персонала на ДФ „ОББ Премиум Акции“, тъй като дейността за сметка на Фонда се осъществява изцяло от персонала на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

#### XIV. ПРЕДСТОЯЩИ СДЕЛКИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА

Не са налице предстоящи сделки, които са от съществено значение за дейността на Фонда и биха могли да окажат влияние върху цената на дяловете му.

## XV. ПРОГРАМА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ, ОПРЕДЕЛЕНИ ОТ КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

През м. Април 2006 г. Съветът на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД прие Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на договорните фондове, които управляващото дружество организира и управлява, в т.ч. ДФ „ОББ Премиум Акции“.

При осъществяване на дейността си за сметка на ДФ „ОББ Премиум Акции“, „ОББ Асет Мениджмънт“ АД защитава правата на притежателите на дялове на Фонда чрез стриктно спазване на нормативната уредба, Правилата и Проспекта за публично предлагане на дялове на Фонда и осигуряване упражняване на правата, които дават притежаваните от инвеститорите дялове – право на обратно изкупуване, право на дивидент (ако такъв бъде гласуван от СД на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД), право на информация и право на ликвидационен дял при прекратяване на Фонда.

Рамката на доброто корпоративно управление представлява гаранция за равнопоставеност на инвеститорите, което се осигурява чрез прилагането на законовите изисквания, процедури и ред за едновременното информиране на инвеститорите относно промени в обстоятелствата за Фонда и управляващото дружество.

Не се допуска търговия с вътрешна информация.

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД осигурява своевременно и точно разкриване на информация по всички въпроси, свързани с ДФ „ОББ Премиум Акции“, включително финансово състояние, резултати от дейността и управление на Фонда.

Разкриваната информация съдържа включително, но не само :

- ✓ финансни резултати на Фонда – представят се на Комисията за финансов надзор и се публикуват на интернет страницата на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД;
- ✓ независим одит на годишен финансов отчет;
- ✓ документи на Фонда – Проспектите за публично предлагане на дялове, както и техните актуализации, Документа с ключова информация за инвеститорите, Правилата, Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите, Правилата за управление на риска и друга информация относно Фонда се публикува и актуализира в Интернет, което осигурява справедлив, своевременен и икономичен достъп до съответната информация.

Дейността на членовете на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД във връзка с управлението на Фонда през 2014 г. напълно съответства с международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

През 2014 г. програмата не е преоценявана и не са постъпили предложения за промяната ѝ.

## XVI. ДАННИ ЗА ЛИЦАТА, КОИТО ПРИТЕЖАВАТ ПОВЕЧЕ ОТ 10 НА СТО ОТ ГЛАСОВЕТЕ В ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА ФОНДА ИЛИ МОГАТ ДА ГО КОНТРОЛИРАТ

Всички решения относно дейността на Фонда се взимат от Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД. Тъй като Фонда не е юридическо лице, регистрирано по смисъла на Търговския закон, то Общо събрание на акционерите не се провежда.

## XVII. ИМЕТО НА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ, ТЕЛЕФОН И АДРЕС ЗА КОРЕНСПОНДЕНЦИЯ

Лице за връзки с инвеститорите

Име : Станислав Атанасов

Телефон : +359 2 811 37 78

Адрес за кореспонденция : гр. София, ул. Света София № 5, или  
на e-mail адрес : [atanasov\\_a@ubb.bg](mailto:atanasov_a@ubb.bg) и [ubbam@ubb.bg](mailto:ubbam@ubb.bg).

**XVIII. ДОГОВОРЪТ ИЛИ ПЛАНЪТ ЗА ПРЕОБРАЗУВАНЕТО ПО ЧЛ. 123, АЛ. 1 ОТ  
ЗППЦК**

През 2014 г. ДФ „ОББ Премиум Акции“ не се е преобразувало по чл. 123, ал. 1 от ЗППЦК.

**18. ФАКТИ И ОБСТОЯТЕЛСТВА, КОИТО СА НАСТЬПИЛИ ИЛИ ОБОСНОВАНО  
МОЖЕ ДА СЕ ОЧАКВА ДА НАСТЬПЯТ В БЪДЕЩЕ И Е ДОСТАТЪЧНО  
КОНКРЕТНА, ЗА ДА СЕ НАПРАВИ ЗАКЛЮЧЕНИЕ ОТНОСНО ВЪЗМОЖНИЯ ИМ  
ЕФЕКТ ВЪРХУ ЦЕНАТА НА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ ИЛИ НА  
СВЪРЗАНите С ТЯХ ДЕРИВАТНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ**

Не са налице факти и обстоятелства, които може да се очаква да настъпят или да се направи заключение, относно възможен ефект върху цената на дяловете на ДФ „ОББ Премиум Акции“.

Дата: 06.03.2015 г.

София

  
Катина Пейчева  
Изпълнителен директор  
„ОББ Асет Мениджмънт“ АД



  
Иван Кутлов  
Прокуррист  
„ОББ Асет Мениджмънт“ АД

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И  
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
31 ДЕКАМВРИ 2014**

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на  
ДФ ОББ Премиум Акции

### Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложния финансов отчет на ДФ ОББ Премиум Акции (“Фондът”), включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

#### *Отговорност на ръководството за финансовия отчет*

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз, както и за система за вътрешен контрол, която ръководството на Управляващото Дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД (Управляващото дружество) счита за необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или на грешка, се носи от ръководството на Управляващото Дружество.

#### *Отговорност на одитора*

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовия отчет не съдържа съществени грешки.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на Фонда, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Фонда. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне на финансовия отчет.

Делойт се съветва като едно или няколко дружества - членове на Deloitte Touche Tohmatsu Limited, частично дружество с ограничена отговорност (private company limited by guarantee), регистрирано в Обединеното кралство, както и като иракски дружество - членове на Deloitte Touche Tohmatsu Limited в Иракската самостоятелна и независима членка на делайт информацията приблизителната структура на Deloitte Touche Tohmatsu Limited и дружествата - членове. Моля смотрете [www.deloitte.com/bg/en](http://www.deloitte.com/bg/en).

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see [www.deloitte.com/bg/about](http://www.deloitte.com/bg/about) for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

#### *Mнение*

По наше мнение финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2014, както и финансовите му резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз.

#### *Обръщане на внимание*

Обръщаме внимание на това, че както е оповестено в бележка 2.6. общата стойност на депозитите и паричните средства по разплащателни сметки в Банката Депозитар на Фонда е в размер на 22.7% от общата стойност на активите му. Нашето мнение не е модифицирано по този въпрос.

**Доклад върху други правни и регуляторни изисквания – Годишен доклад на ръководството на Управляващото Дружество за дейността на Фонда, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството**

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, алинея 4, ние преглеждахме приложения Годишен доклад за дейността на Фонда. Годищният доклад за дейността на Фонда, изготвен от ръководството на Управляващото дружество, не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годищния доклад за дейността на Фонда, съставен от ръководството на Управляващото дружество, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годищния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2014, изготвен в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годищния доклад за дейността на Фонда от 6 март 2015, се носи от ръководството на Управляващото дружество на Фонда.

*Deloitte Audit*

Делойт Одит ООД

*София*  
Силвия Пенева  
Управител  
Регистриран одитор



20 март 2015  
София

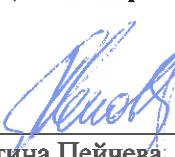
ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

	Пояснения	2014	2013
<b>ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ</b>			
Положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:		27,345	14,483
от последваща оценка		27,243	14,469
от търговия		102	14
Приходи от лихви	8	118	91
Приходи от дивиденти		606	301
<b>ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА</b>		<b>28,069</b>	<b>14,875</b>
<b>РАЗХОДИ</b>			
Отрицателни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.		(24,495)	(12,008)
от последваща оценка		(24,463)	(11,997)
от търговия		(23)	(11)
загуби от обезценка	9	(9)	
Други финансови разходи	10	(16)	(9)
<b>Общо финансови разходи</b>		<b>(24,511)</b>	<b>(12,017)</b>
Разходи за външни услуги	11	(643)	(350)
<b>Общо нефинансови разходи</b>		<b>(643)</b>	<b>(350)</b>
<b>РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА</b>		<b>(25,154)</b>	<b>(12,367)</b>
<b>НЕТНА ПЕЧАЛБА</b>		<b>2,915</b>	<b>2,508</b>
<b>ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД</b>		-	-
<b>ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД</b>		<b>2,915</b>	<b>2,508</b>

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото Дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД на 06 март 2015.

  
 Съставил:  
 Стефан Стефанов  
 Главен счетоводител

  
 Катина Пейчева  
 Изпълнителен директор

  
 Иван Кутлов  
 Прокуррист

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

  
 Светла Пенчева  
 Регистриран одитор  
 Дата: 20 март 2015

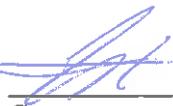


ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ  
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

	Пояснения	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Активи</b>			
Парични средства	3	5,051	2,081
Ценни книжа, в т.ч.:	4	17,097	11,863
акции		16,419	10,795
облигации	45	45	122
дялове на колективни инвестиционни схеми		633	946
Вземания	5	103	13
Разходи за бъдещи периоди		3	
<b>Общо активи</b>		<u>22,254</u>	<u>13,957</u>
<b>Пасиви и собствен капитал</b>			
<i>Собствен капитал</i>			
Основен капитал	6	21,745	15,948
Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на дялове		10,061	10,476
Непокрита загуба от предходни периоди		(12,520)	(15,028)
Печалба за текущата година		2,915	2,508
<b>Общо собствен капитал</b>		<u>22,201</u>	<u>13,904</u>
<i>Краткосрочни пасиви</i>			
Задължения	7	53	53
<b>Общо краткосрочни пасиви</b>		<u>53</u>	<u>53</u>
<b>Общо пасиви и собствен капитал</b>		<u>22,254</u>	<u>13,957</u>

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото Дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД на 06 март 2015.

  
 Съставил:  
 Стефан Стефанов  
 Главен счетоводител

  
 Катина Пейчева  
 Изпълнителен директор

  
 Иван Кутлов  
 Прокуррист

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

  
 Светлана Пенчева  
 Регистриран одитор  
 Дата: 20 март 2015



ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ  
ЗА ГОДИНТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

	Пояснения	2014	2013
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>			
Парични постъпления, свързани с финансови активи		2,538	1,669
Парични плащания, свързани с финансови активи		(5,025)	(2,476)
Постъпления от лихви		123	101
Получени дивиденди		606	301
Парични плащания, свързани с управляващо дружество		(609)	(330)
Парични плащания, свързани с банка - депозитар		(5)	(4)
Плащания на комисионни на инвестиционните посредници по сключените сделки за портфейла на Фонда		(15)	(8)
Парични плащания, свързани с други контрагенти		(11)	(5)
Такса за поддържане на регистър и трансфери на ценни книжа, плащани на Банката депозитар		(1)	(1)
<b>Нетен паричен поток за оперативна дейност</b>		<b>(2,399)</b>	<b>(753)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>			
Парични постъпления от емитиране на дялове		16,133	3,414
Парични плащания за обратно изкупуване на дялове		(10,731)	(1,954)
Парични плащания за такси по обратно изкупуване на дялове		(33)	(4)
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>		<b>5,369</b>	<b>1,456</b>
<b>Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти</b>		<b>2,970</b>	<b>703</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода</b>		<b>2,081</b>	<b>1,378</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода в т.ч. по депозити</b>		<b>5,051</b>	<b>2,081</b>

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 06 март 2015.

Съставил:  
Стеван Стефанов  
Главен счетоводител

Карина Пейчева  
Изпълнителен директор

Иван Кутлов  
Прокуррист

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Силвия Пенева  
Регистриран одитор  
Дата: 20 март 2015



ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

	Основен капитал	Премии от емисии	Непокрита загуба	Общо
<b>31 декември 2012</b>	<b>14,177</b>	<b>10,796</b>	<b>(15,028)</b>	<b>9,945</b>
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:				
- емитиране на дялове	1,771	(320)	-	1,451
- обратно изкупени дялове	4,286	(872)	-	3,414
	(2,515)	552	-	(1,963)
Нетна печалба за периода	-	-	2,508	2,508
<b>31 декември 2013</b>	<b>15,948</b>	<b>10,476</b>	<b>(12,520)</b>	<b>13,904</b>
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:				
- емитиране на дялове	5,797	(415)	-	5,382
- обратно изкупени дялове	16,433	(293)	-	16,140
	(10,636)	(122)	-	(10,758)
Нетна печалба за периода	-	-	2,915	2,915
<b>31 декември 2014</b>	<b>21,745</b>	<b>10,061</b>	<b>(9,605)</b>	<b>22,201</b>

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото Дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД на 06 март 2015.



Съставил:  
Стеван Стефанов  
Главен счетоводител



Катина Пейчева  
Изпълнителен директор



Иван Кутлов  
Прокуррист

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Силвия Пенева  
Регистриран одитор  
Дата: 20 март 2015



ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

## 1 Организация и дейност

Договорен Фонд „ОББ Премиум Акции“ („Фондът“) е колективна инвестиционна схема.

Предметът на дейност на ДФ „ОББ Премиум Акции“ е колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, при спазване на принципа на разпределение на риска. Капиталът на ДФ „ОББ Премиум Акции“ към датата на регистрация е равен на нула. Броят дялове е неограничен и непрекъснато се променя, в зависимост от издаването (емитирането) и обратното изкупуване на неговите дялове. Номиналната стойност на един дял е 10 (десет) лева, ISIN код BG9000008052.

Не са предвидени ограничения в срока на съществуване на договорния фонд. Договорният фонд не е юридическо лице и в този смисъл няма органи на управление. Организирането и управлението на ДФ „ОББ Премиум Акции“ се извършва от Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД (Управляващото дружество), което взема всички решения относно неговото създаване, функциониране, преобразуване и прекратяване. При осъществяване на действия по управление на ДФ „ОББ Премиум Акции“, Управляващото дружество действа от свое име и за сметка на Фонда.

Договорният фонд се счита за учреден от момента на вписването му в регистъра, воден от Комисията за финансов надзор, което се извършва с решение № 715-ДФ от 23.11.2005 на КФН. Публичното му предлагане на дяловете започна на 30.01.2006 и се осъществява през клоновата мрежа на „Обединена Българска Банка“ АД. Управляващото дружество, за сметка на ДФ „ОББ Премиум Акции“ е сключило Договор за депозитарни услуги с „Юробанк България“ АД, която е избрана за Банка - депозитар на Фонда от Съвета на директорите.

Фондът издава/продава дялове по искане на инвеститорите. Паричните средства, набрани от емитирането на дялове на ДФ „ОББ Премиум Акции“, се инвестират от Управляващото дружество в прехвърляеми ценни книжа – предимно акции, търгувани на регулирани пазари – с цел осигуряване на печалба за инвеститорите. Всеки инвеститор има право на съответна част от имуществото на ДФ „ОББ Премиум Акции“, включително и при ликвидация, и участва съразмерно на притежаваните от него дялове в печалбите и загубите. Едно от най-съществените права на притежателите на дялове е, по тяхно искане, тези дялове да бъдат изкупени обратно от ДФ „ОББ Премиум Акции“ чрез Управляващото дружество по цена, която се базира на нетната стойност на активите и отразява реализираните печалби или загуби.

След взето решение от Съвета на директорите на Управляващото дружество, считано от 26.03.2010 отпада възможността за осъществяване на сделки с дялове на ДФ „ОББ Премиум Акции“ на вторичен пазар на "БФБ - София" АД.

Седалището и адресът на управление на ДФ „ОББ Премиум Акции“ е в гр. София, община Възраждане, ул. „Света София“ № 5, където е и седалището на Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, което го организира и управлява. Адресът за кореспонденция е гр. София, бул. Тодор Александров № 9.

Годишният финансово отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, с протокол № 297 от 06.03.2015.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

## **2 Основни елементи на счетоводната политика**

### **2.1 База за изготвяне и представяне на финансовите отчети**

Договорен Фонд “ОББ Премиум Акции” организира текущата си счетоводна отчетност в съответствие с изискванията на българското счетоводно, данъчно и търговско законодателство и утвърдената от ръководството на Управляващото дружество счетоводна политика.

Този финансов отчет е изгoten във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Комисията на Европейския съюз (ЕС) и приложими в Република България. МСФО приети от ЕС не се различават от МСФО, издадени от СМСС, и са в сила за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2014.

Финансовият отчет включва отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци и пояснителни приложения към тях.

Счетоводството на Фонда се води отделно от счетоводството на Управляващото го дружество.

### **2.2 Промени в МСФО**

При изготвянето на настоящия финансов отчет Фондът е отчел измененията на съществуващите стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС, които са влезли в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2014. Прилагането на променените стандарти и разяснения не е довело до промени в счетоводната политика на Фонда през отчетния период.

#### ***Стандарти и разяснения влезли в сила през текущия отчетен период***

Следните стандарти и изменения към съществуващи стандарти и разяснения, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС са влезли в сила за текущия отчетен период:

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСФО 11 Съвместни споразумения, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСС 27 (ревизиран 2011) Индивидуални финансови отчети, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСС 28 (ревизиран 2011) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);

ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

**2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)**

**2.2 Промени в МСФО (продължение)**

*Стандарти и разяснения влезли в сила през текущия отчетен период (продължение)*

- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни споразумения и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – преходни разпоредби, приети от ЕС на 4 април 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСС 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран 2011) Индивидуални финансови отчети – Инвестиционни дружества, приет от ЕС на 20 ноември 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: Представяне - Нетиране на финансови активи и финансови пасиви, приети от ЕС на 13 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСС 36 Обезценка на активи – Оповестяване на възстановимата стойност за нефинансови активи, приети от ЕС на 19 декември 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване – Новация на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране, приети от ЕС на 19 декември 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014).

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Фонда.

*Стандарти и разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила*

Следните МСФО, изменения на съществуващите стандарти и разяснения, издадени от СМСС, са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, но все още не са влезли в сила:

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2010-2012), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24 и МСС 38) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 17 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2011-2013), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13 и МСС 40) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 18 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015);
- Изменение на МСС 19 Доходи на наети лица - Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица – приети от ЕС на 17 декември 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- КРМСФО 21 Налози, приет от ЕС на 13 юни 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 17 юни 2014).

ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

**2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)**

**2.2 Промени в МСФО (продължение)**

*Стандарти и разяснения, издадени от CMCC, които все още не са приети от ЕС*

По настоящем, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет:

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСФО 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Прилагане на изключението за консолидация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСФО 11 Съвместни споразумения - Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи - Изясняване на допустимите методи за амортизация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети – Инициатива за оповестяване (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие - Земеделие: плододайни растения (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 27 Индивидуални финансови отчети - Метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2012-2014), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 5, МСФО 7, МСС 19 и МСС 34) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016).

Фондът очаква, че приемането на тези стандарти, изменения на съществуващите стандарти и разяснения няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Фонда в периода на първоначалното им прилагане, с изключение на следния стандарт, който би могъл да има съществен ефект върху отчета:

ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

## 2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.2 Промени в МСФО (продължение)

*Стандарти и разяснения, издадени от CMCC, които все още не са приети от ЕС (продължение)*

- МСФО 9 Финансови инструменти, който използва един метод за определяне дали финансият актив е оценен по амортизирана или по справедлива стойност, замествайки множеството различни правила в МСС 39. Подходът в МСФО 9 се базира на начина, по който Дружеството управлява финансовите си инструменти (бизнес модел) и специфичните парични потоци за финансовите активи. Новият стандарт също така изисква използването на един метод за обезценка, замествайки различните методи в МСС 39.

В същото време, отчитането на хеджирането, относящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чийто принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

Според преценката на Фонда, прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39: Финансови инструменти: Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

### 2.3 Действащо предприятие

Финансовият отчет на Фонда е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

### 2.4 Функционална валута и валута на представяне

За Фонда функционална валута е националната валута на Република България – лев ("лева").  
 Финансовият отчет е изготвен и представен в хиляди лева (хил. лв.).

### 2.5 Чуждестранна валута

Операциите в чуждестранна валута, т.е. операциите, деноминирани във валута различна от лева, който е функционалната валута на Фонда, се отчитат по обменния курс, валиден в деня на сделката. Валутно-курсовите разлики, възникнали при извършването на такива сделки и от преоценката на парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в резултата за периода.

Паричните активи и пасиви, деноминирани във валута, са оценени в лева по официалния курс на БНБ както следва:

Валута	31-12-2014	31-12-2013
EUR*	1.95583	1.95583
USD	1.60841	1.41902

\* фиксиран курс в съответствие със Закона за Българска Народна Банка

### 2.6 Парични средства и парични еквиваленти

Фондът отчита като парични средства срочните и безсрочните депозити, които се оценяват по номиналната им стойност.

Управляващото дружество за сметка на Фонда не може да сключва банкови депозити за период по-дълъг от 12 месеца.

ДФ „ОББ Престиж Акции“ не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в една банка. Ограничението не се прилага върху общата стойност на депозити и парични средства по разплащателни сметки в Банката депозитар, която към 31 декември 2014 възлиза на 22.7% от общите активи на Фонда.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

**2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)**

**2.6 Парични средства и парични еквиваленти (продължение)**

Фондът поддържа следната валутната структура на банковите влогове:

- Банкови влогове в лева – до 100% от банковите влогове;
- Банкови влогове в евро – до 50% от банковите влогове;
- Банкови влогове в друга валута – до 35% от банковите влогове;

Управляващото дружество е длъжно да внесе постъпилите в брой парични средства за издаване на дялове на Фонда по банкова сметка в банката депозитар, най-късно до края на следващия работен ден.

Паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

**2.7 Финансови активи**

В съответствие с *MCC 39 „Финансови инструменти: Признаване и оценяване“* (*MCC 39*) всички финансови активи и пасиви, включително деривативните финансови инструменти, трябва да бъдат признавани и оценявани в отчета за финансовото състояние в зависимост от категорията, към която са класифицирани.

**Финансови активи първоначално определени по справедлива стойност чрез печалба или загуба**

Финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са ценни книжа, които при първоначалното признаване са определени за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата. Ценните книжа отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата впоследствие се преоценяват по справедлива стойност.

Разликите между отчетните стойности на продадените ценни книжа и тяхната продажна цена се отразяват нетно в отчета за всеобхватния доход като печалба или загуба от операции с финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички промени в справедливата стойност на ценните книжа се отразяват в отчета за всеобхватния доход. Приходите от лихви по притежаваните ценни книжа за периода, през който са били държани, се отчитат като приходи от лихви от финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Приходи от дивиденти се признават, когато възникне правото за получаването им.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

**2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)**

**2.7 Финансови активи (продължение)**

Към 31 декември 2014 и 2013 финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата се състоят от български корпоративни облигации, акции, права и дялове на КИС. Към 31 декември 2014 и 2013 няма сделки с деривативни финансови инструменти.

Покупки и продажба на финансови активи определени по справедлива стойност в печалбата и загубата се признават на датата на уреждане на сделката.

**Вземания**

Вземанията на фонда са с текущ характер и се очаква да бъдат събрани в рамките на следващия отчетен период. Вземанията са представени по тяхната номинална стойност, нетно от обезценка.

**Отписване и нетиране на финансови активи**

Един финансов актив се отписва на вальора, след като Фондът няма повече контрол върху договорните права и е прехвърлил в значителна степен рисковете от собствеността върху актива. Това се получава, когато правата се реализират, валидността им е изтекла или са откупени. Един финансов пасив се отписва, когато е погасен.

Финансовите активи и пасиви се нетират, а нетната стойност се отчита в отчета за всеобхватния доход, само когато Фондът има влязло в сила законно право да нетира признатите стойности, а сделките са предвидени да бъдат уредени на нетна основа.

**Обезценка на финансови активи**

Текущо и към края на всеки отчетен период Фондът определя дали са налице обективни доказателства за обезценка на определен финанс актив или група финанс активи. Финанс актив или група финанс активи се считат за обезценени само ако са налице обективни доказателства за обезценка в следствие на едно или повече събития, които са настъпили след придобиване на актива/групата активи и тези събития имат ефект върху очакваните парични потоци на актива/групата активи.

**2.8 Краткосрочни пасиви**

Краткосрочните пасиви включват търговски и други задължения. Признават се, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми на друго предприятие или физическо лице. Задълженията в лева са оценени по стойност на тяхното възникване.

**2.9. Провизии, условни активи и пасиви**

Към датата на отчета Фондът няма съществени признати провизии, условни активи и условни пасиви.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

## 2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.10. Собствен капитал

Собственият капитал на Фонда включва основен капитал, премии от емисии, общи резерви и неразпределени печалби.

Основният капитал на Фонда е променлива величина, в зависимост от емитираните и обратно изкупени дялове. Фондът издава/продава дялове по искане на инвеститорите.

ДФ „ОББ Премиум Акции“ отчита основния си капитал по номинална стойност на издадените и регистрирани дялове.

Премийните резерви при емитиране /обратно изкупуване на дялове на Фонда представляват разликата, получена от нетната стойност на един дял и номиналната стойност, умножена по съответния брой дялове, еmitирани /обратно изкупени в деня на сегълмента.

Собственият капитал на Фонда е равен на нетната стойност на активите, която е база за определяне на емисионната цена и цената за обратно изкупуване на дяловете му за всеки работен ден.

### 2.11. Данъчно облагане

Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО), колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България по реда на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), не се облагат с корпоративен данък.

### 2.12. Приходи

Основните приходи на ДФ „ОББ Премиум Акции“ са:

- положителна разлика от операции с финансови активи (положителната разлика между преоценената стойност и продажната цена на финансовия инструмент);
- последваща оценка на активи (положителната разлика от промени в оценката на финансовите инструменти);
- приходи от дивиденти;
- приходи от лихви по срочни и безсрочни депозити;
- приходи от лихви по дългови финансови инструменти;
- приходи, свързани с валутна преоценка (положителни разлики от промяна на валутни курсове).

Приходите от дивиденти се признават в отчета за всеобхватния доход в момента на възникване на правото за получаване на дивидента.

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисляване. Нетният резултат от разликите от промените в оценката на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата се отчита като текущ приход или разход от преоценки. Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата от при сделки с тях се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

## 2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.13. Разходи

Всички разходи се признават в периода на възникване в отчета за всеобхватния доход.

Финансовите разходи са:

- разходи от операции с финансови активи (отрицателната разлика между преоценената стойност и продажната цена на финансова инструмент);
- разходи от последваща оценка на финансови активи (отрицателна разлика от промени в оценката на финансовите инструменти);
- загуби от обезценка (разликата между балансовата стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци);
- платени комисионни по сделки с ценни книжа;
- разходи, свързани с валутни операции;
- банкови такси за парични преводи и поддържане на банкови сметки.

Нефинансовите разходи са:

- външни услуги, включващи възнаграждения на банката депозитар и управляващото дружество, Комисия за финансов надзор (КФН), Централен депозитар (ЦД), възнаграждение на одитор.

### 2.14. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви

Фондът определя справедливата стойност на финансовите си активи и пасиви в съответствие с МСФО 13 „Оценяване по справедлива стойност“. МСФО 13 се прилага, когато в друг МСФО се изисква или позволява оценяване по справедлива стойност или оповестяване на оценяването по справедлива стойност, както на финансови инструменти, така и на нефинансови активи. Стандартът не е приложим за операциите с плащане на базата на акции, попадащи в обхвата на МСФО 2 "Плащане на базата на акции", лизинговите операции в рамките на обхвата на МСС 17 "Лизинг"; както и по отношение на оценките, които имат някои сходства с оценяването по справедлива стойност, но не представляват такова - като оценката по нетна реализирана стойност в МСС 2 "Материални запаси" или по стойността в употреба в МСС 36 "Обезценка на активи".

МСФО 13 определя справедливата стойност като цената за продажба на актив или за прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване на основен (или най-изгоден) пазар при текущи пазарни условия. Справедливата стойност според МСФО 13 е продажна цена, независимо дали тази цена е непосредствено достъпна или определена чрез друг метод за остойностяване.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

## 2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.14. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

#### Определяне на справедлива стойност, методи на остойностяване

Някои от активите и пасивите на Фонда се оценяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. За тези активи и пасиви, както и за активите и пасивите, за които се изисква оповестяване на оценената справедлива стойност Фондът оповестява нивото в йерархията на справедливите стойности, към което оценките на справедливата стойност са категоризирани в цялостния им обхват, всяко значимо прехвърляне между ниво 1 и ниво 2 от йерархията на справедливите стойности и причините за него, както и равнение от началните към крайните салда за оценките подлежащи на ниво 3.

#### Йерархия на справедлива стойност

ДФ “ОББ Премиум Акции” извършва ежедневна преоценка на ценните книжа в портфейла си, включително книжата, които са в процес на сетьлмент. Разликата от преоценката се отразява в текущия финансов резултат.

Фондът използва следната йерархия за определяне и оповестяване на справедливата стойност:

- Ниво 1: обявените (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви, до които предприятието може да има достъп към датата на оценяване;
- Ниво 2: други хипотези освен включените в ниво 1 обявени цени за актив или пасив, които са наблюдавани пряко или косвено;
- Ниво 3: Ненаблюдавани хипотези за актив или пасив.

В процеса на определяне на справедливата стойност на активите и пасивите, Фондът използва пазарна информация доколкото такава е налична. Където информация от ниво 1 в йерархията на справедливите стойности не е налична, Фондът прилага методи за остойностяване използвани максимално наблюдавани хипотези и свежда до минимум използването на ненаблюдаваните такива. Методите за остойностяване, използвани за оценяване на справедливата стойност, се прилагат последователно.

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014**

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

**2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)**

**2.14. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)**

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2014:

2014	Балансова стойност	Ниво 1 - котирана пазарна цена	Ниво 2 - Техника за оценяване - наблюдавани пазарни нива	Ниво 3 - Техника за оценяване - не наблюдавани пазарни нива	Не е налична справедлива стойност
<b>Активи, оценени по справедлива стойност</b>					
Корпоративни облигации	45	-	-	45	-
Акции и права	16,419	16,384	-	35	-
Акции и дялове на КИС	633	633	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>17,097</b>	<b>17,017</b>	<b>-</b>	<b>80</b>	<b>-</b>

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2013:

2013	Балансова стойност	Ниво 1 - котирана пазарна цена	Ниво 2 - Техника за оценяване - наблюдавани пазарни нива	Ниво 3 - Техника за оценяване - не наблюдавани пазарни нива	Не е налична справедлива стойност
<b>Активи, оценени по справедлива стойност</b>					
Корпоративни облигации	122	-	-	122	-
Акции и права	10,795	10,752	-	43	-
Акции и дялове на КИС	946	946	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>11,863</b>	<b>11,698</b>	<b>-</b>	<b>165</b>	<b>-</b>

Съгласно правилата и проспекта на Фонда оценката, която представлява равнище 1 на определяне на справедлива стойност на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на активен регулиран пазар в Република България, се извършва:

а) по среднопретеглената цена на склучените с тях сделки за деня, към който се извършва оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на склучените с тях сделки за този ден е не по-малък от 0.02 на сто от обема на съответната емисия.

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014**

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

**2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)**

**2.14. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)**

б) ако не може да се определи цена по реда на буква а), цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, които са валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в денят, към който се извършва оценката, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".

в) ако не може да се приложи т. б), цената на акциите, съответно на правата, е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, средно претеглената цена по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката, за който има сключени сделки е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

Оценката, която представлява равнище 1 на определяне на справедлива стойност на български и чуждестранни облигации и други форми на дългови ценни книжа, допуснати до или търгувани на активен регулиран пазар в Република България, се извършва:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за работния ден, към който се извършва оценката, обявена чрез система за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за този ден е не по-малък от 0.01 на сто от обема на съответната емисия.

б) ако не може да се определи цена по реда на а) последваща оценка на облигации се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката, за който има сключени сделки.

в) в случаите, когато се извършва последваща оценка на облигации, по които предстои плащане на лихва и публикуваната чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена "купува" е нетна, последващата оценка се формира, като към публикуваната се прибави дължимият лихвен купон към датата на извършване на оценката: стойността на натрупаната лихва се определя чрез използването на следната формула:

$$AccInt = F * \frac{C}{n} * \frac{A}{E}$$

Където:

AccInt – е натрупаният лихвен купон

F – е главницата (номиналната стойност) на облигацията

C – Годишният лихвен купон

n – броят на лихвените плащания в годината

ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

## 2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.14. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

А – изминалите лихво-дни от началото на лихвения период до датата на изчисленията. Дните се изчисляват на база 30 дни в месец или реален брой дни в зависимост от регламентацията в проспекта за съответната емисия.

Е – броят дни в текущия лихвения период. Дните се изчисляват на база 360,364,365,366 дни в годината или реален брой дни в зависимост от регламентацията в проспекта за съответната емисия.

Към нетната цена се добавя натрупания лихвен купон към деня на извършване на оценката и изчислената брутна цена се използва за последваща оценка на облигацията.

Последваща оценка, която представлява равнище 1 на определяне на справедлива стойност на български и чуждестранни прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни активни регулирани пазари в чужбина, се извършва:

За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондови борси:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня, към който се извършва оценката.

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.

Оценката, която представлява равнище 1 на определяне на справедлива стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми, се извършва по последната обявена цена на обратно изкупуване.

В случаите, когато пазарна цена не може да бъде определена, преоценката на ценните книжа се извършва по експертно определена справедлива стойност, която представлява равнище 2 или 3 на определяне на справедлива стойност. Договорният фонд е възприел методика за определяне справедлива стойност на финансовите инструменти, която описва принципите на определянето на справедлива стойност на финансови инструменти, залегнали в одобрени от КФН Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на договорния фонд (като например „Метод на дисконтирани нетни парични потоци“ и „Метод на нетна балансова стойност“).

Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014**

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

**2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)**

**2.15. Инвестиционен портфейл**

При управлението на инвестиционния портфейл на Фонда, Управляващото дружество поддържа състав и структура на активите на Фонда, както следва:

Видове активи	Относителен дял спрямо общите активи на Фонда
Дялови ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулираните пазари; дялови ценни книжа, насъкоро издадени, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от заместник-председателя; дялове на колективни инвестиционни схеми, чиято инвестиционна политика съответства на рисковата насоченост на Фонда; деривативни финансови инструменти	До 95%
Дългови ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулираните пазари; дългови ценни книжа, насъкоро издадени, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от заместник-председателя; дялове на колективни инвестиционни схеми, които са с балансирана или консервативна инвестиционна политика; влогове в банки и инструменти на паричния пазар, които са извън понятието за ликвидни средства	До 50 %
Ликвидни средства	Не по-малко от 5 %
Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън горните	До 10 %

Някои от основните регуляторни инвестиционни ограничения, които Фондът спазва са:

- Фондът не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.
- Фондът може да инвестира до 10 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които тя инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на колективната инвестиционна схема. Ограничението по изречение първо не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции.

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014**

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

**3. Парични средства и парични еквиваленти**

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Парични средства по разплащателни сметки	4,288	1,308
Парични средства по срочни депозити в лева, в т.ч.	763	773
- с падеж до 1 год.	763	773
<b>Общо:</b>	<b>5,051</b>	<b>2,081</b>

Фондът има открити три разплащателни сметки в банката депозитар – две левови и една еврова. Освен парични средства при Банката депозитар Фондът има открити депозитни сметки в още една българска банка.

**4. Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност през печалбата и загубата**

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Корпоративни облигации	45	122
Акции и права	16,419	10,795
Акции и дялове на КИС	633	946
<b>Общо:</b>	<b>17,097</b>	<b>11,863</b>

Финансовите инструменти са представени според йерархията за определяне и оповестяване на справедливата стойност по следния начин:

<b>Финансови активи, държани за търгуване</b>	<u>31.12.2014</u>	<b>% от актива</b>	<u>31.12.2013</u>	<b>% от актива</b>
Оценени по справедлива стойност Ниво 1 - пазарни котировки	16,384	73.62%	10,752	77.04%
Оценени по справедлива стойност Ниво 1 - цена на обратно изкупуване	633	2.85%	946	6.78%
Оценени по справедлива стойност Ниво 3 - метод на дисконтирани нетни парични потоци	45	0.20%	72	0.52%
Оценени по справедлива стойност - метод на нетна балансова стойност - Ниво 3	33	0.15%	43	0.30%
Оценени по справедлива стойност – други оценъчни техники	2	0.01%	50	0.36%
<b>Общо:</b>	<b>17,097</b>	<b>76.83%</b>	<b>11,863</b>	<b>85.00%</b>

ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

**4. Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност през печалбата и загубата (продължение)**

**Движение в справедлива стойност в ниво 3**

**Финансови активи,  
отчитани по справедлива  
стойност в печалбата и  
загубата  
хил. лв.**

Стойност в началото на периода	165
Общо печалби или загуби:	
- в печалбата или загубата	(35)
- в друг всеобхватен доход	
Покупки	
Емисии	
Продажби	
Прехвърляния от ниво 3	(50)
Стойност в края на периода	<u>80</u>

**5. Вземания**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Вземания от лихви	7	13
- по депозити с падеж до 1 год.	4	12
- по дългови финансови инструменти в т.ч. <i>вземане по лихви, нетно от обезценка</i>	3	1
Вземания, свързани с емитиране	7	-
Вземания по сделки с финансови инструменти	9	-
Вземане на акции срещу права	30	-
Вземания от главници по дългови финансови инструменти <i>вземане, нетно от обезценка</i>	50	-
<b>Общо:</b>	<b>103</b>	<b>13</b>

В стойността на вземанията по дългови финансови инструменти Дружеството представя вземанията си по падежирала емисия корпоративни облигации, намалени с начислени загуби за обезценка. Според Ръководството на Управляващото Дружество стойността след начислени обезценки съответства на възстановимата стойност на вземането към 31 декември 2014 (виж също бележка 9).

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014**

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

## 6. Собствен капитал

Основният капитал на ДФ „ОББ Премиум Акции“ към 31.12.2014 е разпределен в 2 174 522.7614 бр. дяла, с номинална стойност 10 лв. всеки един. Капиталът е изцяло внесен.

	Брой дялове	Номинална стойност	Брой дялове	Номинална стойност
	Към 31.12.2014		Към 31.12.2013	
Брой дялове в обръщение в началото на отчетния период	1,594,770.8421	10	1,417,670.3778	10
Еmitирани дялове	1,643,327.6125	10	428,563.3287	10
Обратно изкупени дялове	1,063,575.6932	10	251,462.8644	10
Общ брой дялове в обръщение към края на отчетния период	2,174,522.7614	10	1,594,770.8421	10
Нетната стойност на един дял е потвърдена от банката депозитар към последния работен ден на отчетния период		30.12.2014		30.12.2013
Нетна стойност на един дял	10.2117			8.7239

Нетната стойност на активите на един дял, Емисионната цена и Цената на обратно изкупуване се определят всеки работен ден, съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дялове на Фонда, на базата на оценка на активите и пасивите на Фонда за предходния работен ден.

Нетната стойност на активите на един дял (HCA 1/дял) се изчислява по следната формула:  

$$\text{HCA 1/дял} = \text{Нетната стойност на активите на Фонда} / \text{Броят дялове в обръщение}$$

Емисионната цена (EC) е равна на Нетната стойност на активите на един дял на Фонда.  

$$\text{EC} = \text{HCA 1/дял}$$

Цената на обратно изкупуване (ЦОИ) се определя на базата на Нетната стойност на активите на един дял на Фонда. Фондът има две ЦОИ, в зависимост от срока на държане на притежаваните дялове, въведени с решение на Съвета на директорите на УД от 07.02.2012, одобрени от Комисия за финансов надзор и влезли в сила от 29.03.2012

**ЦОИ на дялове, държани над 18 месеца = HCA 1/дял**  
**ЦОИ на дялове, държани под 18 месеца = HCA 1/дял – 0.4%\*HCA 1дял**

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014**

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

**6. Собствен капитал (продължение)**

Цената на обратно изкупуване на един дял е равна на нетната стойност на активите на един дял, в случай, че притежателите на дялове ги държат за срок по-дълъг от 18 месеца. В случай на желание от страна на притежателите на дялове да извършат обратно изкупуване в по-кратък срок, цената на обратно изкупуване е равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с 0.40% разходи по обратно изкупуване. Разходи по обратно изкупуване не се начисляват, ако от датата на първоначално инвестираната сума е минал срокът по изречение първо. За дата на първоначално инвестираната сума се счита датата, на която притежателите на дялове са закупили дялове за първи път, при условие че не са правили обратно изкупуване на тези дялове за периода. Срокът от 18 месеца започва да тече отново от момента, в който клиентът продаде всички притежавани от него дялове и подаде поръчка за закупуване на нови.

**7. Задължения**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Задължения към Управляващото дружество	51	30
Задължения, свързани с обратно изкупуване на дялове	2	7
Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	-	16
<b>Общо:</b>	<b>53</b>	<b>53</b>

**8. Приходи от лихви**

	<b>Към 31.12.2014</b>		<b>Към 31.12.2013</b>	
	Начислени	Получени	Начислени	Получени
Лихви по дългови финансови инструменти	6	1	6	3
Лихви по срочни депозити	46	34	66	54
Лихви от разплащателни сметки	66	66	19	19
<b>Общо:</b>	<b>118</b>	<b>101</b>	<b>91</b>	<b>76</b>

**9. Разходи за обезценка**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Разходи от обезценка на вземане за лихви по емисия облигации (виж бел. 5)	(2)	-
Разходи за обезценка на вземане по главници по емисия облигации (виж бел. 5)	(7)	-
<b>Общо:</b>	<b>(9)</b>	<b>-</b>

ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

**10. Други финансови разходи**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Комисионни плащани на инвестиционни посредници по договори за инвестиционни нареждания	(15)	(8)
Банкови такси, свързани със сделки с финансови инструменти – такси за трансфер на ценни книжа	(1)	(1)
<b>Общо:</b>	<b>(16)</b>	<b>(9)</b>

**11. Разходи за външни услуги**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Възнаграждение на управляващото дружество	(630)	(340)
Възнаграждение на банката депозитар	(5)	(5)
Годишна такса за общ финансов надзор на КФН и Годишна такса за поддържане на регистър в ЦД	(1)	(1)
Възнаграждение по договор за одит	(7)	(4)
<b>Общо:</b>	<b>(643)</b>	<b>(350)</b>

Таксата за управление на управляващото дружество се определя като 2.90% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда, начислява се ежедневно и се изравнява в края на годината.

Разходите за сметка на Фонда, включително възнаграждението за управляващото дружество, са поддържани през цялата 2014 под 5% от средногодишната нетна стойност на активите му.

**12. Свързани лица и сделки със свързани лица**

Лицата се считат за свързани, ако една от страните има възможност да упражнява контрол или значително влияние върху другата при взимането на финансови или оперативни решения, или са поставени под съвместен контрол от страна на трето лице.

Фондът счита за свързани лица:

- Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД – управленски контрол; и
- управяваните от него фондове – под общ контрол.

Членовете на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД и свързаните с тях лица, както и другите лица, работещи по договор за управляващото дружество нямат право да бъдат страна по сделки с Фонда, освен в качеството им на притежатели на дялове в „ОББ Престиум Акции“.

Към 31.12.2014 притежатели на дялове във Фонда са:

- Катина Славкова Пейчева (член на Съвета на директорите на Управляващото дружество и негов Изпълнителен директор), която притежава 952.6708 бр. дяла към края на отчетния период, като през годината е придобила 155.0506 бр.

Балансите по сделки със свързани лица и съответните разходи и приходи към 31 декември 2014 и 2013 са, както следва:

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014**

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

**12. Свързани лица и сделки със свързани лица (продължение)**

Сделки и салда	Свързано лице	2014	2013
Начислени разходи за възнаграждението на Управляващото дружество	"ОББ Асет Мениджмънт" АД	(630)	(340)
Такси по поръчки за обратно изкупуване, плащани на Управляващото дружество	"ОББ Асет Мениджмънт" АД	(33)	-
Задължения към края на периода към Управляващото дружество за възнаграждение за управление за периода	"ОББ Асет Мениджмънт" АД	51	30
Притежавани дялове	ДФ ОББ Евро Пари	37	37
Притежавани дялове	ДФ ОББ Глобал Фарм Инвест	22	20
Покупка на дялове	Катина Пейчева	2	1

Към 31 декември 2014 и 31 декември 2013 Фондът отчита следните сделки и салда с Обединена Българска Банка АД (ОББ АД) – която е свързано лице на Управляващото дружество:

Сделки и салда	2014	2013
Приходи от лихви	ОББ АД	-
Разходи по договор за изпълнение на инвестиционни наредждания	ОББ АД	(1) (2)

Към 31 декември 2014 притежаваните от Обединена Българска Банка дялове във фонда са 204,237.4486 броя.

**13. Управление на риска**

Паричните средства набрани във Фонда се управляват от Управляващото дружество съгласно утвърдената инвестиционна политика и правилата за управление на риска. Притежаваните в портфеля на Фонда финансови инструменти определят неговото състояние и представяне. Основните рискове произтичащи от финансовите инструменти могат да бъдат разделени на кредитен, пазарен и ликвиден.

**13.1. Кредитен риск**

Кредитен риск е възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочеквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите в които те извършват дейност. Фондът идентифицира три типа кредитен риск:

13.1.1. Контрагентен риск е рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки.

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014**

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

### **13. Управление на риска (продължение)**

#### **13.1. Кредитен риск (продължение)**

13.1.2. Сетълмент риск е рискът, възникващ от възможността Договорен фонд „ОББ Премиум Акции“ да не получи настъпни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сътълмент, след като те са изпълнили задълженията по дадени сделки към този контрагент. УД измерва този риск чрез стойността на всички неприключили сделки с една настъпна страна като процент от стойността на управлявания портфейл. Не се включват сделките сключени при условие на сътълмент DVP (доставка срещу плащане) и на пазари с функциониращ клирингов механизъм.

13.1.3. Инвестиционен кредитен риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др.

Към 31 декември 2014 са забавени или просрочени плащания по лихви и главници по корпоративна облигация на обща стойност 52 хил. лв. (31 декември 2013: 1 хил. лв.).

Излагането на Фонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на следните финансови активи:

Финансов актив	Bалансова	Максимален	Bалансова	Максимален
	стойност	рисък	стойност	рисък
	31.12.2014		31.12.2013	
Парични средства и еквиваленти	4,288	4,288	1,308	1,308
Вземания	103	103	13	13
Депозити	763	763	773	773
Корпоративни облигации	45	45	122	122

Фондът не е използвал деривативи за управление на кредитния риск.

#### **13.2. Пазарен риск**

Основните компоненти на пазарния риск са лихвеният риск, валутният риск и ценовият риск. Лихвеният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финанс инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент влияещ върху стойността на този инструмент. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти. Управляващото дружество използва метода на модифицираната дюрация, за да измери лихвения риск, свързан с всяка ценна книга, базирана на лихвен процент. Лихвеният риск има две основни разновидности:

I) Риск от изменение на пазарната цена на лихвоносни финансови инструменти (вкл. деривативи базирани върху лихвени проценти), във връзка с изменение на пазарните лихвени проценти;

II) Риск от намаление/увеличение на лихвените плащания по лихвоносни активи/пасиви във връзка с промяна на пазарните лихвени проценти;

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014**

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

### 13. Управление на риска (продължение)

#### 13.2. Пазарен риск (продължение)

Лихвоносни активи - Облигации	Стойност	% от	Стойност	% от
	към		актива	
	31.12.2014		31.12.2013	
Облигации с плаващи лихвени купони	45	0.20%	72	0.52%
Облигации с фиксирани лихвени купони	-	-	50	0.36%

Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си и няма лихвоносни пасиви, които биха могли да бъдат изложат дейността му на лихвен риск.

Финансовите активи притежавани от Фонда, могат да се определят в две категории за целите на анализа на лихвения риск:

- Притежавани облигации (притежаваните облигации представляват 0.20% от активите на ДФ „ОББ Премиум Акции“ към 31.12.2014)
- Парични инструменти и еквиваленти (с цел поддържане на висока ликвидност, 22.70 % от активите на Фонда са в парични инструменти /пари по разплащателна сметка и депозити).

Валутният риск е рисъкът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или евро. Валутният риск се измерва чрез използване на историческата волатилност на курса на съответната валута към лева спрямо нетната валутна експозиция. Към 31.12.2014 „ОББ Премиум Акции“ не притежава активи, деноминирани във валута, различна от лев и евро.

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31.12.2014:

Активи	Лева	Евро	Общо
Парични средства	4281	7	4288
Банкови депозити	-	763	763
Корпоративни облигации	-	45	45
Акции и дялове	17015	37	17052
Други вземания	46	57	103
<b>Общо (хил. лв.)</b>	<b>21342</b>	<b>909</b>	<b>22251</b>
<b>Общо (в %)</b>	<b>96%</b>	<b>4%</b>	
Пасиви	Лева	Евро	Общо
Текущи задължения	53	-	53
<b>Общо (хил. лв.)</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>53</b>
<b>Общо (в %)</b>	<b>100%</b>		

ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

### 13. Управление на риска (продължение)

#### 13.2. Пазарен риск (продължение)

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31.12.2013:

Активи	Лева	Евро	Общо
Парични средства	1,305	3	1,308
Банкови депозити	773		773
Корпоративни облигации	-	122	122
Акции и дялове	11,704	37	11,741
Други вземания	12	1	13
<b>Общо (хил. лв.)</b>	<b>13,794</b>	<b>163</b>	<b>13,957</b>
<b>Общо (в %)</b>	<b>99%</b>	<b>1%</b>	
<hr/>			
Пасиви	Лева	Евро	Общо
Текущи задължения	53	-	53
<b>Общо (хил. лв.)</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>53</b>
<b>Общо (в %)</b>	<b>100%</b>		

Ценовият риск е свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа - рисът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Управляващото дружество оценява пазарния риск на база концепцията стойност под риск. Стойността под риск се дефинира като очакваната максимална загуба за определен времеви хоризонт при дадена степен на доверителност. Управляващото дружество разработва система за определяне на стойността под риск, която е неразделна част от ежедневния процес по управление на риска на Договорен фонд „ОББ Престиум Акции“ и служи като основа за отчитане на рисковите експозиции. С цел редуциране на ценовия риск Фондът диверсифицира портфейла си от финансови инструменти, спазвайки инвестиционните ограничения.

#### 13.3. Ликвиден риск

Ликвидния риск е възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочекано възникнали краткосрочни задължения. Ликвиден риск за Фонда може да възникне в случай, че по-голяма част от инвеститорите подадат поръчки за обратно изкупуване на дялове, което ще доведе до намаляване на свободните парични средства на Фонда. Структурата на активите трябва да позволява безпрепятствено осъществяване на дейността. За намаляване на този риск Дружеството се стреми да инвестира в ценни книжа със сравнително добра норма на ликвидност, с което да се постигнат два ефекта – коректна оценка за състоянието на активите и осигуряване на евентуално „излизане“ от направената инвестиция, както и лесно реализиране на натрупаната доходност.

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014**

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

**13. Управление на риска (продължение)**

**13.3. Ликвиден риск (продължение)**

Не са реализирани загуби в резултат на проявление на ликвиден риск. ДФ „ОББ Премиум Акции“ изчислява показателя „среден брой дни за продажба на портфейла от акции“ на базата на метода на пътъзгашата средна за 20-дневен период.

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансовата стойност на финансовите активи и пасиви е изготвена според очакванията за тяхното изплащане или възстановяване:

към 31.12.2014	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 5 години	над 5 години	Обща сума
Парични средства и парични еквиваленти	4,288	-	-	-	4,288
Депозити	-	763	-	-	763
Акции/КИС	17,052	-	-	-	17,052
Дългови инструменти	45	-	-	-	45
Текущи вземания	46	57	-	-	103
<b>Общо активи</b>	<b>21,431</b>	<b>820</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22,251</b>
Задължения	53	-	-	-	53
<b>Общо пасиви</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>53</b>
<b>Несъответствие в матуритетната структура</b>	<b>21,378</b>	<b>820</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22,198</b>

към 31.12.2013	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 5 години	над 5 години	Обща сума
Парични средства и парични еквиваленти	1,308	-	-	-	1,308
Депозити	-	773	-	-	773
Акции/КИС	11,741	-	-	-	11,741
Дългови инструменти	122	-	-	-	122
Текущи вземания	-	13	-	-	13
<b>Общо активи</b>	<b>13,171</b>	<b>786</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13,957</b>
Задължения	53	-	-	-	-
<b>Общо пасиви</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>53</b>
<b>Несъответствие в матуритетната структура</b>	<b>13,118</b>	<b>786</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13,904</b>

**13. Управление на риска (продължение)**

ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

#### 13.4. Риск от концентрация

Рисъкът от концентрация е възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рисъкът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

Структурата на текущите финансови инструменти на ДФ „ОББ Премиум Акции“ е, както следва:

Структура на инвестициите в ценни книжа по отрасли	31.12.2014		31.12.2013		
	Отрасъл	Сума	Дял от актива	Сума	Дял от актива
Промишленост		5,931	26.65%	3,720	26.65%
Холдинги		4,876	21.91%	2,959	21.20%
АДСИЦ		2,409	10.83%	1,950	13.97%
Фармацевтична промишленост		1,734	7.79%	1,301	9.32%
Транспорт		801	3.60%	-	-
Фонд за дялово инвестиране		634	2.85%	946	6.78%
Химическа промишленост		384	1.72%	543	3.89%
Търговия		269	1.21%	186	1.33%
Хранително-вкусова промишленост		59	0.27%	110	0.78%
Финанси		-	-	63	0.45%
Полиграфия и реклама		-	-	34	0.25%
Винопроизводство		-	-	25	0.18%
Туризъм		-	-	26	0.18%
<b>Общо:</b>		<b>17,097</b>	<b>76.83%</b>	<b>11,863</b>	<b>84.85%</b>

#### 13.5. Операционен риск

Операционен риск е възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск.

Операционните рискове могат да бъдат:

- Вътрешни – свързани с организацията на работата на управляващото дружество във връзка с управлението на Договорен фонд „ОББ Премиум Акции“.
- Външни – свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на Управляващото дружество във връзка с управлението на Договорен фонд „ОББ Премиум Акции“.

През 2014 не са реализирани загуби в резултат на проявление на операционен риск.



ДОГОВОРЕН ФОНД „ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

**14. Събития след края на отчетния период**

След датата на финансовия отчет не са настъпили съществени събития с коригиращ и/или некоригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в представения финансов отчет.

## ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, ал.1, т. 5

от

НАРЕДБА № 44 от 20 ОКТОМВРИ 2011 Г. ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ ДЕЙНОСТТА  
НА КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ, ИНВЕСТИЦИОННИТЕ  
ДРУЖЕСТВА ОТ ЗАТВОРЕН ТИП И УПРАВЛЯВАЩИТЕ ДРУЖЕСТВА  
(НИДКИСИДЗТУД)

ЗА ПЕРИОДА 01 ЯНУАРИ 2014 – 31 ДЕКАЕМВРИ 2014 Г.

ДФ „ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ”

*(Представлявано от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД)*

*Активите във валута са представени в левовата им равностойност.*

**1. Последно потвърдени брой дялове и нетна стойност на активите на един дял към 30.12.2014 г. на ДФ „ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ“**

**Таблица 1\***

<b>Емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции" в лева, изчислена на 30.12.2014</b>	
Нетна стойност на активите	22 205 604.20
Общ брой ДЯЛОВЕ в обращение	2 174 522.7614
Номинал	10
Нетна стойност на активите на един дял	10.2117
Емисионна стойност	10.2117
Цена на обратно изкупуване за дялове държани до 18 месеца	10.1709
Цена на обратно изкупуване за дялове държани над 18 месеца	10.2117

- Гореспоменатата информация е последно обявената и одобрена от банката депозитар за отчетния период

**2. Обем и структура на инвестициите в портфейла на ДФ „ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ“ по видове финансово инструмент, анализирани по отраслово-икономически и валутно-географски показатели.**

**Таблица 2**

<b>Обем и структура на инвестициите в портфейла по видове финансови инструменти</b>					
<b>Финансови активи/пасиви</b>	<b>Пазар, на който се търгува</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Дял от актива</b>		
		<b>Пазар, на който се търгува</b>	<b>Държава</b>	<b>Валута</b>	<b>Обща стойност</b>
					<b>Сума на актива:</b> 22 253 862,00
Акции	Борсов - БФБ	РБългария	BGN	16 419 197,69	73.78%
Облигации	Борсов - БФБ	РБългария	EUR	44 672.83	0.20%
Дялове на колективни инвестиционни схеми в т.ч.				633 530.43	2.85%
дялове в лева Гипс		РБългария	BGN	596 156.87	2.68%
дялове във валута Гипс		РБългария	EUR	37 373.56	0.17%
				<b>Общо инвестиции в пенини книжа:</b>	<b>17 097 400.95</b>
					76.83%
<b>Парични средства</b>					
Парични средства в лева			BGN	4 280 896.00	19.24%
Парични средства във валута			FUR	770 206.30	3.46%
			<b>Общо:</b>	<b>5 051 102.30</b>	22.70%
<b>Вземания</b>					
Вземания в т.ч.:			BGN	102 131.62	0.46%
лихви по срочни депозити			BGN	4 297.66	0.02%
			<b>Общо:</b>	<b>102 131.62</b>	0.46%
<b>Разходи за бъдещи периоди</b>					
Разходи за бъдещи периоди			BGN	3 227.12	0.015%
			<b>Общо:</b>	<b>3 227.12</b>	0.01%
<b>Задължения</b>					
Задължения			BGN	53 253.34	0.24%
			<b>Общо:</b>	<b>53 253.34</b>	0.24%

Таблица 3

<b>Валутна структура на активите</b>		<b>Дял в %</b>
Обща стойност на активи в лева	21 345 132.72	95.92%
Обща стойност на активи във валута в левова равностойност	908 729.27	4.08%
<b>Общо:</b>	<b>22 253 861.99</b>	<b>100%</b>

Таблица 4

<b>Структура на инвестициите в ценни книжа по отрасли</b>		
<b>Отрасъл</b>	<b>Сума</b>	<b>Дял от актива</b>
АДСИЦ	2 408 488.04	10.82%
Промишленост	5 931 303.46	26.65%
Транспорт	800 943.98	3.60%
Търговия	269 471.19	1.21%
Фармацевтична п-ст	1 734 358.75	7.79%
Фонд за дялово инвестиране	633 530.43	2.85%
ХВП	59 376.41	0.27%
Химическа п-ст	383 602.69	1.72%
Холдинги	4 876 326.01	21.91%
<b>Общо:</b>	<b>17 097 400.96</b>	<b>76.83%</b>

3. Промени в структурата на портфейла на ДФ „ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ”, които са настъпили през отчетния период

Таблица 5

<b>Структура</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>Дял от актива</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Дял от актива</b>
Парични средства, в т.ч.:				
по безсрочни депозити	2 080 642.87	14.91%	5 051 102.30	22.70%
по срочни депозити	1 307 791.92	9.37%	4 288 328.60	19.27%
Акции	772 850.95	5.54%	762 773.70	3.43%
10 794 894.06	77.34%	16 419 197.70	73.78%	
Облигации	122 107.45	0.87%	44 672.83	0.20%
Дялове на колективни инвестиционни схеми	946 212.55	6.78%	633 530.43	2.85%
Вземания в т.ч.:	13 347.27	0.10%	102 131.62	0.46%
лихви по срочни депозити	12 043.75	0.09%	4 297.66	0.02%
вземания, свързани с емитиране	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Разходи за бъдещи периоди	54.00	0.00%	3 227.12	0.01%
Общо активи:	13 957 258.20	100.00%	22 253 862.00	100.00%
Общо задължения:	53 199.68	0.38%	53 253.34	0.24%
<b>Нетна стойност на активите:</b>	<b>13 904 058.52</b>		<b>22 200 608.66</b>	

4. Промени в състоянието на активите в рамките на отчетния период

Таблица 6

ПРИХОДИ през отчетния период				
01.01.2014-31.12.2014				
№	Вид приход	Салдо към	Салдо към	Промяна през отчетния период
		31.12.2013	31.12.2014	
1	Приходи от инвестиции	14 874 511.34	28 068 905.34	13 194 394.00
	в.т. от лихви	90 911.02	118 535.74	27 624.72
	в.т. от последваща оценка на финансови активи	14 468 878.65	27 243 324.20	12 774 445.55
	в.т. приходи, свързани с валутни операции	0.00	0.00	0.00
	в.т. от операции с финансови активи	14 349.72	101 325.04	86 975.32
	в.т. от съучастия	300 371.95	605 720.36	305 348.41
	ОБЩО:	14 874 511.34	28 068 905.34	13 194 394.00
РАЗХОДИ през отчетния период				
01.01.2013-31.12.2013				
№	Вид разход	Салдо към	Салдо към	Промяна през отчетния период
		31.12.2013	31.12.2014	
2	Разходи за управление	339 688.30	630 307.37	290 619.07
3	Такса за обслужване на банката депозитар	5 516.30	6 245.30	729.00
	в.т. месечно възнаграждение	4 800.00	4 800.00	0.00
	в.т. банкови преводи и поддържане на банкови сметки	121.30	255.30	134.00
	в.т. трансфери на ценни книжа	595.00	1 190.00	595.00
	в.т. поддържане регистър на ценни книжа	0.00	0.00	0.00
4	Разходи по операции с финансови активи	10 578.90	22 891.44	12 312.54
5	Разходи, свързани с валутни операции	1.34	27.30	25.96
6	Разходи от последващи оценки на финансови активи	11 997 157.50	24 463 124.73	12 465 967.23
7	Загуба от обезценка		8 758.09	8 758.09
8	Комисионни по сделки с фин инструменти към посредници	7 989.86	14 730.04	6 740.18
9	Други разходи	5 554.15	7 830.24	2 276.09
	ОБЩО:	12 366 486.35	25 153 914.51	12 787 428.16
10	Нетни приходи	2 508 024.99	2 914 990.83	

**Таблица 7**

Нетна стойност на активите към	Нарастващ или спад на инвестициите		
	31.12.2013	31.12.2014	Промяна през отчетния период
Парични средства	2 080 642.87	5 051 102.30	2 970 459.43
Дялови ценни книжа	11 741 106.61	17 052 728.13	5 311 621.52
Дългови ценни книжа	122 107.45	44 672.83	-77 434.62
Вземания	13 347.27	102 131.62	88 784.35
Разходи за бъдещи периоди	54.00	3 227.12	3 173.12
<b>Общо активи:</b>	<b>13 957 258.20</b>	<b>22 253 862.00</b>	<b>8 296 603.80</b>
<b>Общо задължения:</b>	<b>53 199.68</b>	<b>53 253.34</b>	<b>53.66</b>
<b>Нетна стойност на активите:</b>	<b>13 904 058.52</b>	<b>22 200 608.66</b>	<b>8 296 550.14</b>

**Таблица 8**

	Промени в капитала		
	31.12.2013	31.12.2014	Промяна през отчетния период
в.т. основен капитал	15 947 709.71	21 745 230.51	5 797 520.80
в.т. премии свързани с капитал	10 476 491.21	10 060 529.89	-415 961.32
в.т. финансов резултат	-12 520 142.40	-9 605 151.57	2 914 990.83
<b>ОБЩО:</b>	<b>13 904 058.52</b>	<b>22 200 608.83</b>	<b>8 296 550.31</b>

**5. Сравнителна таблица, обхващаща последните 3 финансово години, с посочване към края на всяка финансова година на общата стойност на нетните активи и нетната стойност на 1 дял**

**Таблица 9\***

	Сравнителна таблица за последните 3 години			Промяна през отчетния период спрямо предходния в процент
	Сaldo към 28.12.2012г.	Сaldo към 30.12.2013г.	Сaldo към 30.12.2014г.	
Обща стойност на нетни активи	9 945 336.94	13 912 657.42	22 205 604.20	59.61%
Общ брой дялове в обръщение	1 417 670.3778	1 594 770.8421	2 174 522.7614	36.35%
Нетна стойност на един дял	7.0153	8.7239	10.2117	17.05%

\* Гореспоменатата информация е последно обявената и одобрена от банката депозитар за отчетния период

**6. Разпределение на дохода и инвестиции на този доход:**

Доходът на ДФ “ОББ Престиж Акции” се разпределя по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество. Право на част от дохода/ право на дивидент имат лицата, вписани в регистъра на “Централен Депозитар” АД като притежатели на дялове на ДФ “ОББ Престиж Акции” на 14-ия ден след датата на решението на Съвета на директорите на Управляващото дружество, на което е взето решение за приемане на Годишния финансов отчет и за разпределение на доход/ дивидент. Дивидентът се изплаща в срок до 3 месеца след датата на това решение.

Изплащането на дивиденти се извършва със съдействието на “Централен Депозитар” АД. Редът за изплащане на дивиденти се определя с наредба.

Управляващото дружество е длъжно незабавно са уведоми Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" и "Централен Депозитар" АД за решението на Съвета на директорите относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане.

Съветът на директорите може да вземе решение да не разпределя дивидент, като печалбата от предходната година, изцяло или частично, бъде реинвестирана в дейността на ФОНДА за реализиране на инвестиционната му политика.

С решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество, с печалбата за 2013 г. е покрита част от Загуби от минали периоди.

Таблица 10

	31.12.2013		31.12.2014	
Нетна печалба (загуба) от инвестиции	1.7859		1.6130	
Нетна печалба (загуба) от ценни книжа	1.7446		1.5919	
	реализирани	нереализирани	реализирани	нереализирани
	0.1926	1.5520	0.1707	1.4212
Общо салдо от инвестиционни сделки	7.9310		8.2154	

7. Подробна информация относно задълженията, възникнали от сделки с деривативни инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8 от ЗДКИСДПКИ за отчетния период, по категории сделки

ДФ „ОББ Премиум Акции“ няма склучени сделки с деривативни инструменти, поради което подобна информация не може да бъде представена.

ДАТА НА СЪСТАВЯНЕ:  
07 МАРТ 2015 Г.



ИВАН КУТЛОВ  
ПРОКУРИСТ



  
СТЕФАН СТЕФАНОВ  
ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ

  
КАТИНА ПЕЙЧЕВА  
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

## ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Наименование на КИС: дФ "ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ"  
Отчетен период: към 31.12.2014 г.

ЕИК по БУЛСТАТ: 131562547

(в лева)

АКТИВИ	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Текущ период	Предходен период
				а	а
A. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ		1		1	2
I. ФИНАНСОВИ АКТИВИ					
1. Ценни книжа, в т.ч.:			A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
акции			I. ОСНОВЕН КАПИТАЛ	21 745 230.51	15 947 709.71
дългови			II. РЕЗЕРВИ		
2. Други финансово инструменти			1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	10 060 529.89	10 476 491.21
Общо за група I			2. Резерви от последващи оценки на активи и пасиви		
II. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			3. Общи резерви		
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А			Общо за група II	10 060 529.89	10 476 491.21
B. ТЕКУЩИ АКТИВИ			III. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ		
I. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА			1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:	-12 520 142.40	-15 028 167.39
1. Парични средства в каса			непраздделена печалба		
2. Парични средства по безсрочни депозити	4 288 328.60	1 307 791.92	непокрита загуба	-12 520 142.40	-15 028 167.39
3. Парични средства по срочни депозити	762 773.70	772 850.95	2. Текуща печалба (загуба)	2 914 990.66	2 508 024.99
4. Блокирани парични средства			Общо за група III	-9 605 151.74	-12 520 142.40
Общо за група I	5 051 102.30	2 080 642.87	ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	22 200 608.66	13 904 058.52
II. ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ			Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ		
1. Ценни книжа, в т.ч.:	16 463 870.53	10 917 001.51	1. Задължения, свързани с дивиденти		
акции	16 419 197.70	10 794 894.06	2. Задължения към финансово институции, в т.ч.:		
права	44 672.83	122 107.45	към банка депозитар	51 453.75	30 308.95
дългови			към управляващо дружество	400.00	400.00
други			към кредитни институции	51 053.75	29 908.95
2. Инструменти на паричния пазар			3. Задължения към контрагенти		
3. Дялове на колективни инвестиционни схеми	633 530.43	946 212.55	4. Задължения, свързани с възнаграждения		
4. Деривативни финансово инструменти			5. Задължения към осигурителни предприятия		
5. Блокирани			6. Данъчни задължения		
6. Други финансово инструменти			7. Задължения, свързани с емитиране		
Общо за група II	17 097 400.96	11 863 214.06	8. Задължения, свързани с обратно изкупуване	1 623.76	7 204.52
III. ФИНАНСОВИ АКТИВИ			9. Задължения, свързани със сделки с финансово инструменти	175.83	15 686.21
1. Вземания, свързани с лихви	6 759.58	13 347.27	10. Други		
2. Вземания по сделки с финансово инструменти	8 600.00		Общо за група I	53 253.34	53 199.68
3. Вземания, свързани с емитиране	7 003.02		ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	53 253.34	53 199.68
4. Други	79 769.02				
Общо за група III	102 131.62	13 347.27			
IV. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	3 227.12	54.00			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	22 253 862.00	13 957 258.20			
СУМА НА АКТИВА	22 253 862.00	13 957 258.20	СУМА НА ПАСИВА	22 253 862.00	13 957 258.20

Дата: 07.03.2015 г.

За "ОББ Асет Мениджмънт АД":

Изпълнителен директор:  
Катина Пейчева

Главен счетоводител:

Стефан Стефанов

Прокуррист:

Иван Кутлов



## ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

Наименование на КИС: ДФ "ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ"

Отчетен период: 01.01.2014 - 31.12.2014 г.

ЕИК по БУЛСТАТ: 131562547

(в лева)

РАЗХОДИ	Текущ период	Предходен период	ПРИХОДИ	Текущ период	Предходен период
а	1	2	а	1	2
<b>A. Разходи за дейността</b>			<b>A. Приходи от дейността</b>		
I. Финансови разходи			I. Финансови приходи		
1. Разходи за лихви			1. Приходи от дивиденти	605 720.36	300 371.95
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:	24 494 774.26	12 007 736.40	2. Положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:	27 344 649.24	14 483 228.37
от последваща оценка	24 463 124.73	11 997 157.50	от последваща оценка	27 243 324.20	14 468 878.65
от обезценка	8 758.09		от възстановени обезценки		
3. Разходи, свързани с валутни операции	27.30	1.34	3. Приходи, свързани с валутни операции		
4. Други	16 255.51	8 853.16	4. Приходи от лихви	118 535.74	90 911.02
			5. Други		
<b>Общо за група I</b>	<b>24 511 057.07</b>	<b>12 016 590.90</b>	<b>Общо за група I</b>	<b>28 068 905.34</b>	<b>14 874 511.34</b>
<b>НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>	<b>3 557 848.27</b>	<b>2 857 920.44</b>	<b>НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>		
<b>II. Нефинансови разходи</b>			<b>II. Нефинансови приходи</b>		
1. Разходи за материали					
2. Разходи за външни услуги	642 857.61	349 895.45			
3. Разходи за амортизация					
4. Разходи, свързани с възнаграждения					
5. Други					
<b>Общо за група II</b>	<b>642 857.61</b>	<b>349 895.45</b>	<b>Общо за група II</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ НЕФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>			<b>НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ НЕФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>	<b>642 857.61</b>	<b>349 895.45</b>
<b>Б. Общо разходи за дейността (I+II)</b>	<b>25 153 914.68</b>	<b>12 366 486.35</b>	<b>Б. Общо приходи от дейността (I+II)</b>	<b>28 068 905.34</b>	<b>14 874 511.34</b>
V. Печалба преди облагане с данъци	2 914 990.66	2 508 024.99	B. Загуба преди облагане с данъци		
<b>III. Разходи за данъци</b>					
G. Нетна печалба за периода (B-III)	2 914 990.66	2 508 024.99	G. Нетна загуба за периода	0.00	0.00
<b>ВСИЧКО (Б+III+Г)</b>	<b>28 068 905.34</b>	<b>14 874 511.34</b>	<b>ВСИЧКО (Б+Г)</b>	<b>28 068 905.34</b>	<b>14 874 511.34</b>

Дата: 07.03.2015 г.

За "ОББ Асет Мениджмънт АД":

Изпълнителен директор:  
Катина ПейчеваГлавен счетоводител:  
Степан СтефановПрокурист:  
Иван Кутлов

## ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

Наименование на КИС: ДФ "ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ"  
Отчетен период: 01.01.2014 - 31.12.2014 г.

ЕИК по БУЛСТАТ: 131562547

(в лева)

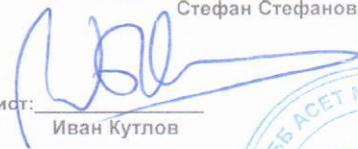
Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период		
	Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
а	1	2	3	4	5	6
<b>А. Парични потоци от основна дейност</b>						
Емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	16 132 746.81	10 730 519.49	5 402 227.32	3 413 804.31	1 954 208.02	1 459 596.29
Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.:						
Лихви						
Плащания при разпределения на печалби						
Парични потоци от валутни операции и преоценки						
Други парични потоци от основна дейност		33 251.62	-33 251.62		3 663.21	-3 663.21
<b>Всичко парични потоци от основна дейност (А):</b>	<b>16 132 746.81</b>	<b>10 763 771.11</b>	<b>5 368 975.70</b>	<b>3 413 804.31</b>	<b>1 957 871.23</b>	<b>1 455 933.08</b>
<b>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</b>						
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	2 538 053.53	5 024 427.69	-2 486 374.16	1 669 024.06	2 475 619.88	-806 595.82
Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи						
Лихви, комисиони и др. подобни	123 392.20	16 005.72	107 386.48	101 235.70	8 486.52	92 749.18
Получени дивиденти	605 720.43		605 720.43	300 371.95		300 371.95
Парични потоци, свързани с управляващо дружество		609 162.57	-609 162.57		330 076.85	-330 076.85
Парични потоци, свързани с банка-депозитар		4 800.00	-4 800.00		4 400.00	-4 400.00
Парични потоци, свързани с валутни операции		27.79	-27.79		1.34	-1.34
Други парични потоци от инвестиционна дейност		1 134.00	-1 134.00		1 117.15	-1 117.15
<b>Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):</b>	<b>3 267 166.16</b>	<b>5 655 557.77</b>	<b>-2 388 391.61</b>	<b>2 070 631.71</b>	<b>2 819 701.74</b>	<b>-749 070.03</b>
<b>В. Парични потоци от неспециализирана дейност</b>						
Парични потоци, свързани с други контрагенти		9 789.36	-9 789.36		4 290.00	-4 290.00
Парични потоци, свързани с нетекущи активи						
Парични потоци, свързани с възнаграждения						
Парични потоци, свързани с данъци						
Други парични потоци от неспециализирана дейност		335.30	-335.30		268.30	-268.30
<b>Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):</b>	<b>0.00</b>	<b>10 124.66</b>	<b>-10 124.66</b>	<b>0.00</b>	<b>4 558.30</b>	<b>-4 558.30</b>
<b>Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)</b>	<b>19 399 912.97</b>	<b>16 429 453.54</b>	<b>2 970 459.43</b>	<b>5 484 436.02</b>	<b>4 782 131.27</b>	<b>702 304.75</b>
<b>Д. Парични средства в началото на периода</b>	<b>2 080 642.87</b>					
<b>Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:</b>			<b>5 051 102.30</b>			<b>2 080 642.87</b>
по безсрочни депозити			4 288 328.60			1 307 791.92

Дата: 07.03.2015 г.

За "ОББ Асет Мениджмънт АД":



Главен счетоводител: \_\_\_\_\_  
Стеван Стефанов



Прокуррист: \_\_\_\_\_  
Иван Кутлов

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
Катина Пеичева




## ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Наименование на КИС: ДФ "ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ"  
Отчетен период: 01.01.2014 - 31.12.2014 г.

ЕИК по БУЛСТАТ: 131562547

( в лева)

ПОКАЗАТЕЛИ	Основен капитал	Резерви			Натрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
		премии от емисия (премиен резерв)	резерв от последващи оценки	общи резерви	печалба	загуба	
a	1	2	3	4	5	6	7
Сaldo към началото на предходната година	12 786 147.09	11 240 294.25				-15 412 169.12	8 614 272.22
Сaldo към началото на предходния отчетен период	12 786 147.09	11 240 294.25				-15 412 169.12	8 614 272.22
Сaldo в началото на отчетния период	15 947 709.71	10 476 491.21			2 508 024.99	-15 028 167.39	13 904 058.52
Промени в началните салда поради:							
Ефект от промени в счетоводната политика							
Фундаментални грешки							
Коригирано saldo в началото на отчетния период							
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	5 797 520.80	-415 961.32					5 381 559.48
емитиране	16 433 277.81	-293 528.30					16 139 749.51
обратно изкупуване	-10 635 757.01	-122 433.02					-10 758 190.03
Нетна печалба/загуба за периода					2 914 990.66		2 914 990.66
1. Разпределение на печалбата за:							
дивиденти							
други							
2. Покриване на загуби					-2 508 024.99	2 508 024.99	0.00
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:							
увеличения							
намаления							
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:							
увеличения							
намаления							
5. Други изменения							
Сaldo към края на отчетния период	21 745 230.51	10 060 529.89			2 914 990.66	-12 520 142.40	22 200 608.66
6. Други промени							
Собствен капитал към края на отчетния период	21 745 230.51	10 060 529.89			2 914 990.66	-12 520 142.40	22 200 608.66

Дата: 07.03.2015 г.

За "ОББ Асет Мениджмънт АД":

Изпълнителен директор:

Катина Пейчева

Главен счетоводител:

Стефан Стефанов

Прокуррист:

Иван Кутлов



**ДЕКЛАРАЦИЯ**  
по смисъла на чл. 100 н, ал. 4, т. 4 от ЗППЦК

Долуподписаните:

1. Катина Славкова Пейчева в качеството си на Изпълнителен Директор на УД „ ОББ Асет Мениджмънт“ АД - организирашо и ръководещо дейността на ДФ “ОББ Премиум Акции”;
2. Иван Борисов Кутлов в качеството си на Прокуррист на УД „ ОББ Асет Мениджмънт“ АД - организирашо и ръководещо дейността на ДФ “ОББ Премиум Акции”;
3. Стефан Пламенов Стефанов в качеството си на съставител на финансовия отчет на ДФ “ОББ Премиум Акции”

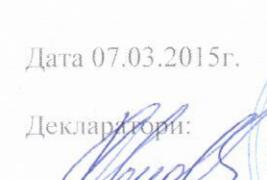
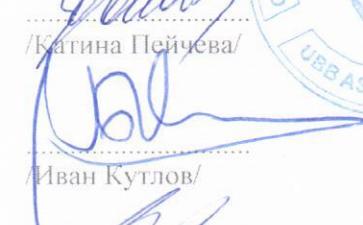
Декларираме, че доколкото ни е известно:

А/ Финансовият отчет, съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на ДФ “ОББ Премиум Акции”;

Б/ Годишният доклад за дейността съдържа достоверен преглед на цялата информация, посочена в него.

Дата 07.03.2015г.

Декларатори:

  
/Катина Пейчева/  
  
/Иван Кутлов/  
  
/Стефан Стефанов/



„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД,

Седалище и адрес на управление: ул. „Света София“ № 5, София 1040 , ЕИК 131239768,

Оперативен офис: бул. „Тодор Александров“ № 9, ет. 2, София 1000

тел: (359 2) 811 3761-67, 811 3775-78; факс: (359 2) 811 3769; e-mail : [ubbam@ubb.bg](mailto:ubbam@ubb.bg); web:[www.ubbam.bg](http://www.ubbam.bg)

**ОББ Асет Мениджмънт**

Изходящ № И-ОББ-ПА-10

Дата: 31.03.2015г.

ДО  
ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛЯ НА  
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ  
НАДЗОР  
УПРАВЛЕНИЕ „НАДЗОР НА  
ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ”

Уважаеми г-н Савов,

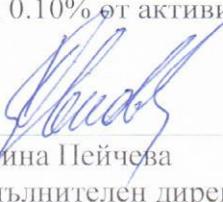
На основание чл. 72, ал. 1, т. 1 и съгласно чл. 73, ал. 1 и чл. 76, ал 1 от НАРЕДБА № 44 ОТ 20 ОКТОМВРИ 2011 Г. ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ ДЕЙНОСТТА НА КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ, ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ДРУЖЕСТВА ОТ ЗАТВОРЕН ТИП И УПРАВЛЯВАЩИТЕ ДРУЖЕСТВА, предоставяме на вниманието Ви, Годишен финансов отчет към 31.12.2014 г. на ДФ „ОББ Престиум Акции”.

*Приложение:*

1. Одиторски доклад
2. Годишен финансов отчет към 31.12.2014 г.
3. Пояснителни бележки към Годишен финансов отчет
4. Декларация по чл.100н, ал.4, т.4 от ЗППЦК
5. Годишен отчет за дейността за 2014 г.
6. Справки на годишен финансов отчет по образец на Комисията за финансов надзор:
  - ✓ Отчет за финансовото състояние
  - ✓ Отчет за всеобхватния доход
  - ✓ Отчет за паричните потоци по прекия метод
  - ✓ Отчет за измененията в собствения капитал
  - ✓ Справки от № 5-8 по образец на КФН
  - ✓ Допълнителна информация по чл. 73, ал. 1, т. 5 от Наредба № 44 от 20 Октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества

На основание чл. 73, ал. 1, т. 3 от НАРЕДБА № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества, предоставяме на вниманието Ви, следната информация: ДФ ОББ Престиум Акции е инвестирал 0.17% от активите си в ДФ ОББ Евро Пари и 0.10% от активите си в ДФ ОББ Глобал Фарм Инвест.

С уважение:

  
Карина Нечева  
Изпълнителен директор



  
Степан Степанов  
По пълномощие